

HALFJAARBERICHT 2024

W&O Beleggingsfondsen

1. INHOUDSOPGAVE

1. INHOUDSOPGAVE	2
2. W&O BELEGGINGSFONDSEN	4
3. KERNCIJFERS	5
4. ALGEMENE INFORMATIE.....	8
BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES.....	8
PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN	23
5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER.....	25
MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN.....	36
RISICOBEBEER.....	37
RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN.....	40
PERSONEEL.....	41
FRAUDE.....	42
6. ALGEMENE TOELICHTING HALFJAARREKENING	43
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET HALFJAARBERICHT	43
ALGEMENE TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	45
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE	47
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM.....	48
7. HALFJAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN	49
8. HALFJAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND.....	55
9. HALFJAARREKENING GLOBAL TITANS FUND.....	60
10. HALFJAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND.....	65
11. HALFJAARREKENING ABS FUND.....	70
12. HALFJAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDS.....	75
13. HALFJAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS.....	80
14. HALFJAARREKENING EUROPA FONDS.....	85
15. HALFJAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS.....	90
16. HALFJAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS.....	95
17. HALFJAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS.....	100
18. HALFJAARREKENING NEDERLAND FONDS.....	105
19. HALFJAARREKENING VASTGOED FONDS.....	110
20. HALFJAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS.....	115
21. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF.....	120

22. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL.....	125
23. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	130
24. OVERIGE GEGEVENS.....	135
25. BIJLAGEN	
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND	136
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND.....	142
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND.....	145
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND.....	146
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE FONDS.....	148
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS.....	150
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA FONDS.....	152
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA FONDS.....	154
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË-PACIFIC FONDS.....	156
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN FONDS.....	158
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND FONDS.....	159
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED FONDS.....	161
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATE EQUITY FONDS.....	163
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS DEFENSIEF.....	165
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS NEUTRAAL	166
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	167

2. W&O BELEGGINGSFONDSEN

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

Directie:
S. Sarphatie
R. Gribbroek

JURIDISCH EIGENAAR: Stichting W&O Beleggingsfondsen
Herengracht 493, 1017 BT Amsterdam

BEWAARDER, CUSTODIAN
EN ORDERUITVOERDER: CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch
De Entree 500, 1101 EE Amsterdam

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

3. KERNCIJFERS

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2023	2022	2021	2020	2019
BRIGHT NEW WORLD FUND					
Fondsvermogen	59.123.612	59.828.904	75.244.842	53.346.187	40.925.389
Aantal uitstaande participaties	428.453,7611	453.974,2420	438.220,0641	338.003,3572	312.133,8670
Intrinsieke waarde per participatie	137,99	131,79	171,71	157,83	131,11
Lopendekostenfactor	2,26%	2,28%	2,42%	2,83%	2,44%
GLOBAL TITANS FUND					
Fondsvermogen	75.889.171	66.859.697	74.374.354	46.539.799	33.570.380
Aantal uitstaande participaties	9.410.045,2288	8.866.505,6867	7.973.953,7079	6.017.201,8688	3.811.941,7660
Intrinsieke waarde per participatie	8,06470	7,54070	9,32716	7,73446	8,80663
Lopendekostenfactor	1,71%	1,93%	2,10%	2,66%	2,77%
DYNAMIC EURO BOND FUND					
Fondsvermogen	52.384.944	48.741.191	56.477.983	50.216.095	43.018.074
Aantal uitstaande participaties	7.822.284,3130	7.757.626,3141	7.651.005,6234	6.822.373,6546	5.852.311,8171
Intrinsieke waarde per participatie	6,69689	6,28300	7,38177	7,36050	7,35061
Lopendekostenfactor	0,90%	1,09%	1,32%	2,40%	2,39%
ABS FUND					
Fondsvermogen	33.384.048	25.902.955	17.618.485	12.548.250	
Aantal uitstaande participaties	2.791.903,3550	2.328.897,4690	1.542.337,5889	1.186.122,6305	
Intrinsieke waarde per participatie	11,95745	11,12241	11,42324	10,57922	
Lopendekostenfactor	1,64%	1,62%	2,43%	0,49%	
STAATSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.318.317				
Aantal uitstaande participaties	367.981,4486				
Intrinsieke waarde per participatie	9,01762				
Lopendekostenfactor	0,36%				
BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.261.138				
Aantal uitstaande participaties	335.537,9927				
Intrinsieke waarde per participatie	9,71913				
Lopendekostenfactor	0,36%				
EUROPA FONDS					
Fondsvermogen	13.925.827				
Aantal uitstaande participaties	674.488,1528				
Intrinsieke waarde per participatie	20,64651				
Lopendekostenfactor	0,36%				

NOORD-AMERIKA FONDS

Fondsvermogen	21.815.356
Aantal uitstaande participaties	668.405,2535
Intrinsieke waarde per participatie	32,63792
Lopendekostenfactor	0,36%

AZIË-PACIFIC FONDS

Fondsvermogen	8.104.768
Aantal uitstaande participaties	409.701,2464
Intrinsieke waarde per participatie	19,78214
Lopendekostenfactor	0,36%

OPKOMENDE LANDEN FONDS

Fondsvermogen	3.648.975
Aantal uitstaande participaties	272.360,0826
Intrinsieke waarde per participatie	13,39761
Lopendekostenfactor	0,37%

NEDERLAND FONDS

Fondsvermogen	4.103.527
Aantal uitstaande participaties	156.056,1111
Intrinsieke waarde per participatie	26,29520
Lopendekostenfactor	0,36%

VASTGOED FONDS

Fondsvermogen	2.527.836
Aantal uitstaande participaties	155.147,9944
Intrinsieke waarde per participatie	16,29306
Lopendekostenfactor	0,37%

PRIVATE EQUITY FONDS

Fondsvermogen	3.666.720
Aantal uitstaande participaties	136.937,4005
Intrinsieke waarde per participatie	26,77661
Lopendekostenfactor	0,38%

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Fondsvermogen	284.977
Aantal uitstaande participaties	27.197,6235
Intrinsieke waarde per participatie	10,47803
Lopendekostenfactor	-0,02%

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Fondsvermogen	900.065
Aantal uitstaande participaties	85.599,4627
Intrinsieke waarde per participatie	10,51484
Lopendekostenfactor	-0,01%

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Fondsvermogen	720.392
Aantal uitstaande participaties	67.774,6591
Intrinsieke waarde per participatie	10,62922
Lopendekostenfactor	0,00%

4. ALGEMENE INFORMATIE

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

BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES

BRIGHT NEW WORLD FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GLOBAL TITANS FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

Als aanvullende restricties voor Global Titans Fund geldt dat:

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

DYNAMIC EURO BOND FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Dynamic Euro Bond Fund gelden de volgende restricties:

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

ABS FUND

ABS Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het 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 tot laag risico. De koersen van Asset Backed Securities, en daarmee de koers van een participatie van het Subfonds, kunnen zowel omhoog als omlaag fluctueren.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

STAATSOBLIGATIE FONDS

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

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

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

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

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

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

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

Voor Staatsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

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

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

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

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

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

Bedrijfsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.

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

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

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

Voor Bedrijfsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

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

EUROPA FONDS

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

De doelstelling van 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. Als referentie-benchmark hanteert het Subfonds de STOXX Europe 600 ESG Broad Market Equal Weight Net Return EUR.

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

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

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

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

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

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

Voor Europa Fonds gelden de volgende restricties:

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

NOORD-AMERIKA FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Noord-Amerika Fonds gelden de volgende restricties:

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

AZIË-PACIFIC FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Azië-Pacific Fonds gelden de volgende restricties:

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

OPKOMENDE LANDEN FONDS

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

De doelstelling van het Opkomende Landen Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen uit opkomende landen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds MSCI Emerging Markets Index.

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

Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de 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. Opkomende Landen Fonds bestaat voornamelijk uit aandelen, die als ADR (American Depositary Receipt) of GDR (Global Depositary Receipt) verhandelbaar zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

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

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

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

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

Voor Opkomende Landen Fonds gelden de volgende restricties:

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

NEDERLAND FONDS

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

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

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

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

De belangrijkste beurs waarop gehandeld wordt is Euronext Amsterdam.

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

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

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

Voor Nederland Fonds gelden de volgende restricties:

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

VASTGOED FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Vastgoed Fonds gelden de volgende restricties:

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

PRIVATE EQUITY FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Private Equity Fonds gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Defensief gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

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

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

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

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

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

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. Het Subfonds kent een koers in euro's.

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Neutraal gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

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

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

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

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

Bright New World Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

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

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Offensief gelden de volgende restricties:

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

PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN

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

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

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

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

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

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

We verwachten een voortzetting van de robuuste wereldwijde groei in de komende 12 maanden, ondanks de veranderende geografische samenstelling van deze groei. In de Verenigde Staten neemt de groei af na een periode van sterke stimulansen, zoals directe fiscale ondersteuning en pandemische besparingen. Dit zal leiden tot een bescheiden vertraging van de groei, maar niet direct tot banenverlies. De arbeidsmarkt blijft hierdoor de koopkracht van de Amerikaanse consument ondersteunen.

In Europa daarentegen neemt de groei juist toe. De schok van de stijgende kosten voor het levensonderhoud neemt af en de Europese economie komt in een gunstiger vaarwater. Dit wordt ondersteund door stijgende reële lonen en toenemend consumentenvertrouwen, hetgeen resulteert in hogere detailhandelsverkopen en een groeiende vraag naar diensten. Een sterke arbeidsmarkt, verdere loonstijgingen en pandemiebesparingen dragen naar onze mening bij aan de consumptiegroei.

Opkomende markten bieden diverse kansen, vooral in regio's die profiteren van technologische vooruitgang en gunstige demografische trends. Wij zien de invloed van China langzaam verminderen ten gunste van landen zoals Zuid-Korea, Vietnam, Taiwan en Mexico, landen die procentueel een steeds groter deel van de import van westerse landen uitmaken. Veel landen in Azië en Latijns-Amerika tonen sterke groeivoorzichten, gedreven door een groeiende middenklasse en toenemende binnenlandse consumptie. Beleggers moeten echter rekening houden met de geopolitieke risico's en de volatiliteit die kenmerkend zijn voor deze markten.

INFLATIE

De veerkrachtige groei gaat echter gepaard met aanhoudende inflatie, wat betekent dat centrale banken mogelijk enige overschrijding van hun inflatiedoelstellingen zullen tolereren. De verwachting is dat de beleidsrentes in de meeste grote regio's enigszins zullen dalen, maar waarschijnlijk aanzienlijk hoger zullen blijven dan de pre-pandemische niveaus. Deze hogere rentevoeten bieden zowel uitdagingen als kansen voor beleggers. Historisch gezien hebben hogere rentevoeten geleid tot gezondere coupons voor obligaties, wat een lagere afhankelijkheid van koerswinsten impliceert. Dit maakt vastrentende waarden aantrekkelijker, zelfs in een omgeving met stijgende rentevoeten.

FINANCIËLE MARKTEN

De aandelenmarkten worden eveneens beïnvloed door de veranderende economische omstandigheden. Beleggers moeten verder kijken dan de recente winnaars en moeten zich richten op meer sectorspecifieke kansen. Voor obligatiebeleggers verandert de bron van inkomsten door de gestegen rente. Wereldwijd hebben obligaties historisch gezien vanaf het huidige niveau jaarlijkse rendementen van ongeveer 5% opgeleverd over de volgende vijf jaar, wat vastrentende waarden aantrekkelijk maakt indien centrale banken de inflatie onder controle weten te houden.

De concentratie op de aandelenmarkten is een factor die steeds meer aandacht begint te krijgen. Sinds begin 2023 kan 60% van het rendement op de S&P 500-index worden toegeschreven aan slechts drie bedrijven en de 'Magnificent Seven'. Deze aandelen (Microsoft, NVIDIA, Apple, Alphabet, Amazon, Meta en Tesla) hebben nu een gezamenlijk gewicht van 32% (!) in de index. Daarbij komt een vrij extreme (relatieve) waardering voor deze aandelen. De top 10-aandelen van de S&P 500-index worden nu verhandeld op circa 28x de winst voor komend jaar, in vergelijking met 19x voor de rest van de index. Dat verschil is alleen gedurende de periode rond 2000 en 2020-2021 groter geweest.

SECTOREN

Wij denken dat cyclische sectoren zoals industrie en basismaterialen zullen profiteren van de groei van de economie. Daarnaast zullen de hogere renteniveaus de winstvooruitzichten van de financiële sector ondersteunen, zolang de veerkracht van de arbeidsmarkt voortduurt. Ook de technologische vooruitgang blijft een belangrijke motor voor economische groei en aandelenrendementen. Innovaties op het gebied van kunstmatige intelligentie, hernieuwbare energie en gezondheidszorg creëren nieuwe kansen voor beleggers.

Technologie blijft een van de meest dynamische en veelbelovende sectoren. Innovaties op het gebied van kunstmatige intelligentie, machine learning en big data veranderen bedrijfsmodellen en creëren nieuwe markten. Bedrijven die deze technologieën omarmen, hebben een concurrentievoordeel en kunnen aanzienlijke waarde creëren voor aandeelhouders. Bedrijven die zich aanpassen aan technologische veranderingen en duurzame bedrijfsmodellen implementeren, zullen waarschijnlijk beter presteren op de lange termijn.

Duurzame investeringen en hernieuwbare energiebronnen worden steeds belangrijker. De verschuiving naar een koolstofarme economie biedt kansen voor beleggers in bedrijven die vooroplopen in duurzaamheid en groene technologieën. Overheden en bedrijven wereldwijd investeren steeds meer in schone energie, wat de groei van deze sectoren stimuleert.

Ook de gezondheidszorgsector biedt aanzienlijke groeikansen, gedreven door een vergrijzende bevolking en technologische vooruitgang in medische behandelingen en diagnostiek. Beleggingen in biotechnologie, farmaceutische bedrijven en medische technologie zijn daarom aantrekkelijk, vooral in een omgeving waar de vraag naar gezondheidszorgdiensten blijft stijgen.

Een ander punt dat zeker aandacht verdient, is de waarschijnlijkheid van een minder betrouwbare negatieve correlatie tussen aandelen en obligaties. Als economische schokken vaker worden veroorzaakt door inflatiestijgingen en niet alleen door groeivertragingen, wordt de noodzaak van een portefeuille die minder gevoelig is voor rentetarieven sterker, om te voorkomen dat zowel aandelen- als obligatieposities tegelijkertijd hard worden geraakt. Neem 2022 als voorbeeld, toen sterk aan grondstoffen gerelateerde Britse aandelen een van de weinige beleggingscategorieën vormden die positieve rendementen opleverden.

Nu de waarderingen in alle aandelenmarkten in de afgelopen kwartalen verder zijn gestegen, moeten beleggers enigszins nederig zijn over de vooruitzichten voor rendementen op de middellange termijn, denken wij. De rally van 'groeiaandelen' in de VS is weliswaar op stevige fundamenten gebouwd, maar de waarderingen, rentetarieven en aandelen-obligatiecorrelaties ondersteunen allemaal een rotatie in leiderschap. Het is daarom een goed moment om de aandelenallocaties opnieuw te bekijken om ervoor te zorgen dat ze geschikt zijn voor ontwikkelingen in de toekomst, niet uit het verleden.

AMERIKAANSE VERKIEZINGEN EN GEOPOLITIEK

De aankomende Amerikaanse verkiezingen in november vormen ten slotte een belangrijke onzekerheidsfactor. Terwijl de belastingverlagingen van 2017 positief werden ontvangen door de aandelenmarkten, is de huidige fiscale situatie van de VS zwakker. Mogelijke verdere stimuleringsmaatregelen kunnen aanvankelijk positief worden ontvangen, maar een potentiële negatieve reactie van de obligatiemarkt moet niet worden onderschat. Actief handelen op de uitkomst van de verkiezingen doen wij echter niet. Een goede diversificatie van de portefeuille is naar onze mening een betere strategie. Geopolitieke spanningen, zoals de relatie tussen de VS en China en de situatie in Oekraïne, blijven eveneens belangrijke risicofactoren. Deze spanningen kunnen invloed hebben op handelsbetrekkingen, grondstoffenprijzen, mondiale toeleveringsketens en daarmee op de financiële markten.

BRIGHT NEW WORLD FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 137,99 naar € 133,50. Dat is een afname van 3,3%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Net Total Return Index, met 15,2%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 8,1% af van 428.454 tot 393.599, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 59,124 miljoen naar € 52,544 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

In tegenstelling tot de bredere markt heeft het Subfonds een enigszins teleurstellend halfjaar achter de rug. Als gevolg van een aantal 'groene' sectoren die in het Subfonds sterk vertegenwoordigd zijn, begon het Subfonds dit jaar gelijk met een zwakke januarimaand [-4,2%] als gevolg van zwakke prestaties in de thema's Zonne-energie en Waterstof. In de maanden daarna zagen we weliswaar een herstel optreden, maar kon het Subfonds nooit echt aanhaken bij grote indexen waarin de 'Magnificent Seven' veel meer gewicht hebben dan in het Subfonds. Ondanks een aantal positieve uitschieters is het Subfonds met 3,3% gedaald gedurende de verslagperiode.

Vooraf aandelen in de sectoren Social Media [+15%], Biotech [+12%] en Blockchain [+12%] presteerden goed gedurende de verslagperiode. De minder goed presterende sectoren gedurende de verslagperiode waren vooral Waterstof [-35%], Zonne-energie [-25%] en 3D-Printing [-30%].

Een aandeel dat in de afgelopen zes maanden opnieuw positief in het oog sprong, was NVIDIA Corp [+158%]. De ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie (AI) bleven voorpaginanieuws en beleggers dreven de koersen van aandelen in deze trend/sector hoger en hoger. Vooral de aandelen in de halfgeleiderindustrie profiteren van deze AI-ontwikkeling en lieten in veel gevallen koerswinsten in de dubbele cijfers zien. De aandelen die de grootste positieve bijdrage aan het resultaat hebben geleverd, waren First Solar Inc en Alphabet Inc. De positie in het eerstgenoemde aandeel is door de Beheerder op zeer lage niveaus aanzienlijk verhoogd en na een paar maanden, met grote winst, weer afgebouwd. Alphabet Inc, het moederbedrijf van het bekende Google, kondigde aan dat het eigen aandelen gaat inkopen ter waarde van \$ 70 miljard en liet goede kwartaalresultaten zien.

De drie aandelen die het resultaat van het Subfonds het meest negatief hebben beïnvloed, zijn: Plug Power Inc [-47%], dat de winstverwachtingen keer op keer neerwaarts bijgesteld zag worden door analisten en dat een positief winstjaar steeds verder weg zag komen te liggen, Thyssenkrupp Nucera AG & Co KGaA [-51%], dat actief is in de groene waterstof, waarbij de winstprognose voor dit jaar is verlaagd, en SMA Solar Technology AG [-56%], dat in juni een enorme duikeling liet zien na een onverwacht grote neerwaartse bijstelling van de bedrijfswinst.

Ondanks de zwakke performance van de aandelen binnen het thema Duurzame Energie, waren er een viertal overnames die positief hebben bijgedragen aan het resultaat. Aandelen die als gevolg hiervan uit de portefeuille zijn verdwenen gedurende de verslagperiode zijn: Greenvolt-Energias Renováveis SA, Neoen SA, OX2 AB en Encavis AG.

GLOBAL TITANS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 8,06470 naar € 8,63988. Dat is een toename van 7,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Minimum Volatility Index, met 4,7%, van 4.583,58 naar 4.798,17 punten. Gemeten in euro's bedroeg de toename echter 8,1%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 4,0% af van 9,410 miljoen naar 9,029 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 75,889 miljoen naar € 78,014 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Van de vier regio's waarin het Subfonds belegt (Europa, VS, Japan en China) was in lokale valuta Japan de winnaar in de eerste zes maanden van het jaar. Door de flinke verzwakking van de Japanse yen ten opzichte van de euro [-9,7%] was het echter deze regio die het zwakst presteerde als dat wordt gemeten in euro's. De regio VS steeg gedurende de verslagperiode het meest en droeg door het relatief grote gewicht ook het meeste bij aan het resultaat van het Subfonds.

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance gedurende de verslagperiode waren: PetroChina Co Ltd (+63%), dat zich goed weet aan te passen aan de sterk toenemende markt voor elektrische auto's, waardoor de toekomstige vraag naar fossiele brandstoffen zal afnemen, Walmart Inc (+34%), dat een verrassend sterk eerste kwartaal van 2024 meldde, en Bank of China Ltd (+33%), dat profiteerde van opwaartse bijstellingen van het koersdoel door analisten. Bijna 90% van de analisten die het aandeel volgen, geven een koopadvies af.

De drie aandelen die de grootste negatieve invloed op de performance hadden gedurende de verslagperiode waren: McDonald's Corp (-10%), dat slechts een omzetgroei van 1,9% wist te melden in het eerste kwartaal en dat duidelijk last heeft van de oorlog in het Midden-Oosten, CITIC Securities Co Ltd (-26%), dat last had van neerwaartse bijstellingen van de winst door analisten, en Nippon Telegraph & Telephone Corp (-19%), dat onverwacht aankondigde dat de winst zal dalen in 2024.

DYNAMIC EURO BOND FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 6,69689 naar € 6,75597. Dat is een toename van 0,9%. In dezelfde periode daalde de benchmark, bestaande uit 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index en 25% Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR, met 0,3%. Het aantal participaties daalde met 2,5% van 7,822 miljoen naar 7,625 miljoen, terwijl het subfondsvermogen afnam van € 52,385 miljoen naar € 51,515 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Vanaf het begin van de verslagperiode heeft de Beheerder het beleid van het Subfonds verder aangepast. Naast de traditionele bedrijfs- en staatsobligaties zijn stapsgewijs andersoortige posities aangekocht die het dynamische karakter van het Subfonds verder onderstrepen en waar volgens de Beheerder goede kansen op rendement liggen. Ook zorgt de grotere diversificatie naar verwachting voor een stabielere ontwikkeling van de intrinsieke waarde.

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

De obligatieposities met relatief lange looptijden hadden het grootste negatieve effect op de performance van het Subfonds. Door de opgelopen kapitaalmarktrente ging de waarde van vooral FRTR 2017 p 2048 en Irish TSY 2019 p 2050 flink omlaag.

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

Ten slotte is gedurende de verslagperiode één lening afgelost. Het geïnvesteerde bedrag in 3,400% Irish TSY 2014 p 2024 is daarmee terugontvangen.

ABS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 11,95745 naar € 12,75240. Dat is een toename van 6,6%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR, met 2,6%. Het aantal participaties steeg met 15,2% van 2,792 miljoen naar 3,216 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam van € 33,384 miljoen naar € 41,011 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende de eerste helft van 2024 heeft de Beheerder van het Subfonds een aantal grote nieuwe posities in de portefeuille opgenomen en afscheid genomen van vrijwel alle bedrijfsobligatieposities. De cashpositie is aan het einde van de periode net boven de 15% gekomen door een aantal grote aflossingen, maar dit was al grotendeels gecommiteerd aan nieuwe transacties. De verwachting is dat in de huidige markt de cashpositie relatief laag zal blijven in de komende 6-12 maanden.

2024 is een stabiel pad geweest van steeds krappere kredietopslagen. Waar de omslag van heel veel renteverlagingen in de VS naar wellicht twee een grote verandering in de marktverwachtingen liet zien, was het voor kredietmarkten eigenlijk zeer voorspelbaar. De tweede helft van de verslagperiode is de markt iets stilgevallen op het vlak van verder inkomende kredietopslagen, maar de Beheerder verwacht dat dit na de zomervakantie weer aan zal trekken. Dit wordt gedreven door een aantal technische factoren waaronder een bijna explosieve groei in ETF's die toegang verschaffen tot de categorieën met de hoogste ratings van de ABS-markt.

Gebruikmakend van de marktverbetering in de eerste maanden van het jaar heeft de Beheerder voor meer dan 30% van het Subfonds posities kunnen roteren van bedrijfsleningen naar residentieel en commercieel vastgoed. Vooral de rotatie naar commercieel vastgoed heeft sterk bijgedragen aan het goede rendement van 6,6% over de eerste zes maanden. Dit wordt veelal gedreven door de kortingen ten opzichte van de boekwaarde waarmee de Beheerder de diverse posities heeft kunnen innemen in combinatie met de grote hoeveelheid aflossingen. Op de grootste positie in deze sector werd in het eerste halfjaar bijna 40% van de totale portefeuille afgelost tegen boekwaarde. Twee grote co-investeringen (één met een focus op consumentenleningen en de ander op residentieel vastgoed) zijn een bevestiging dat de Beheerder in staat is om in meerdere sectoren van ABS te participeren via co-investeringen. Deze transacties leveren op het gebied van kostenbesparingen en diversificatie grote voordelen op voor de beleggers.

In de eerste helft van 2024 zagen we een relatief grote discrepantie tussen de verschillende posities, maar vrijwel de gehele discrepantie ging over positieve resultaten. Aan de bovenkant zagen wij het GCP Asset Backed Income Fund Ltd [+44%], Tufton Oceanic Assets Ltd [+3%] en BGLF Ltd [+20%], die alle drie in volledig ongerelateerde sectoren opereren. Wat ze wel allemaal gemeen hebben, is dat zij alle drie in de eerste helft van 2024 een plan hebben laten goedkeuren waardoor beleggers sneller hun stukken kunnen laten inkopen tegen boekwaarde, een strategie die overduidelijk haar vruchten afwerpt voor beleggers. Aan de onderkant waren de resultaten nog steeds heel goed te noemen (voor een 6-maandsperiode). Serone eindigde 30 juni met een rendement van 5,0%, gevolgd door SCIO Opportunity Fund [4,23%]. De posities die het in 2023 beduidend minder deden (waardoor de Beheerder hier op aantrekkelijke niveaus de posities kon uitbouwen) waren de absolute toppers van de afgelopen periode. Er zijn

momenteel geen aanwijzingen dat de beleggingen in de portefeuille hun coupons of dividenden zullen moeten verlagen in de nabije toekomst.

De Beheerder heeft voor de tweede helft van 2024 een focus op een aantal nieuwe co-investeringen en een verdere uitbreiding van de bekende 'catalyst'-kansen. Waar de Beheerder correct inschatte dat er slechts beperkte renteverlagingen zouden zijn in 2024, was de inschatting aangaande prijsdruk in de commerciële vastgoedsector te voorbarig. Doordat de positionering van de portefeuille hier wel op kon inspelen, werd geen rendement gemist maar de potentiële golf van veilingen is beperkt gebleven tot een handvol. Voor de komende periode verwacht de Beheerder niet dat er een grote rotatie hoeft plaats te vinden; het gaat de komende periode meer over het snel en efficiënt kunnen herbeleggen van ontvangen aflossingen en coupons.

STAATSOBLIGATIE FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 9,01762 naar € 9,02840. Dat is een toename van 0,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Bloomberg Euro-Aggregate Government 3-5 years Index, met 0,3%. Het aantal participaties daalde met 7,3% van 368 miljoen naar 341 miljoen, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 3,318 miljoen naar € 3,080 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Na een scherpe rentedaling in de laatste maanden van 2023, liep de kapitaalmarktrente gedurende de verslagperiode juist weer wat op, hetgeen een negatieve invloed op de koersen van obligaties had. Dit effect was vooral te merken bij de obligaties met een relatief lange looptijd en hierdoor eindigde de verslagperiode licht in de min.

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

Conform de eerder aangekondigde intentie, is het aantal titels in de portefeuille verder teruggebracht richting het gewenste aantal van 40. De 0,000% French Republic Government Bond OAT 2018 p 2024 werd in maart volledig afgelost en terugbetaald. Op de 4,250% United Kingdom Gilt 2006 p 2027, 2,000% United Kingdom Gilt 2015 p 2025, 0,625% United Kingdom Gilt 2019 p 2025 en de 1,250% United States Treasury Note/Bond 2021 p 2028 werd winst genomen nadat de onderliggende valuta iets sterker was geworden en de verkoop noodzakelijk was door de inkoop van participaties, vooral aan het begin van de verslagperiode.

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 9,71913 naar € 9,75362. Dat is een toename van 0,4%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 3-5 years Index, met 1,0%. Het aantal participaties daalde met 7,0% van 336 miljoen naar 312 miljoen, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 3,261 miljoen naar € 3,044 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Na een scherpe rentedaling in de laatste maanden van 2023, liep de kapitaalmarktrente gedurende de verslagperiode juist weer wat op, hetgeen een negatieve invloed op de koersen van obligaties had. Dit effect was vooral te merken bij de obligaties met een relatief lange looptijd en hierdoor eindigde de verslagperiode licht in de min. De (iets) afgenomen risico-opslag op bedrijfsobligaties met een 'investment grade'-rating heeft daarentegen een bescheiden positief resultaat op de portefeuille gehad.

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

In de eerste drie maanden van het jaar heeft de Beheerder een aantal wijzigingen doorgevoerd om het Subfonds een duurzamer karakter te geven. Als gevolg van de wijzigingen is het Subfonds van een SFDR categorie 6 (grijs) naar een categorie 8 (lichtgroen) gegaan. Zo heeft de Beheerder de drie leningen van Berlin Hyp AG verkocht, evenals de 0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2021 p 2028, 4,625% Bayer AG 2023 p 2033, 0,750% Evonik Industries AG 2016 p 2028 en de 1,625% Gecina SA 2018 p 2030. Nieuw in de portefeuille zijn hiervoor opgenomen: de 1,875% Cie de Saint-Gobain SA 2019 p 2031 en 5,625% Électricité de France SA 2003 p 2033. Ten slotte werd de 3,500% Heineken NV 2012 p 2024 in maart volledig afgelost en terugbetaald.

EUROPA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 20,64651 naar € 21,28879. Dat is een toename van 3,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de STOXX Europe 600 ESG Broad Market Equal Weight Net Return EUR, met 11,9%. Het aantal participaties daalde met 2,5% van 675 miljoen naar 657 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam van € 13,926 miljoen naar € 13,996 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: SAP SE (+38%), dat aankondigde zich meer te zullen gaan richten op Kunstmatige Intelligentie, ABB Ltd (+32%), dat in april met een verhoging van de winstmarge kwam, en Schneider Electric SE (+25%), dat profiteert van de investeringen die gedaan worden in de verduurzaming van de wereldeconomie en het terugdringen van de CO₂-uitstoot.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: Reckitt Benckiser Group PLC (-17%), dat een tegenvallende jaarwinst over 2023 meldde en een flinke boete ontving van een Amerikaanse rechter inzake hun babyvoeding, STMicroelectronics NV (-18%), dat last had van lagere chip-verkopen aan de automobielenindustrie, en Neste Oyj (-47%), dat aanhoudende prijs- en margedruk meldde bij de verkoop van duurzame energie.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest anders dan de verkoop van de rights Iberdrola SA en National Grid PLC, die waren toegekend als gevolg van een (secundaire) aandelenemissie.

NOORD-AMERIKA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 32,63792 naar € 36,94210. Dat is een toename van 13,2%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de S&P 500 Equal Weight Index, met 8,5% (in euro's). Het aantal participaties daalde met 4,0% van 668 miljoen naar 641 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 21,815 miljoen naar € 23,694 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: NVIDIA Corp (+158%), dat profiteerde van de gunstige ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie (AI), Meta Platforms Inc (+47%), dat een enorme koerssprong in januari liet zien na de aankondiging dat het bedrijf voor \$ 50 miljard eigen aandelen gaat inkopen en na de mededeling dat hun AI-gerelateerde producten goed lopen, en Alphabet Inc (+35%), dat net als de twee eerdergenoemde aandelen tot de 'Magnificent Seven' behoort, en dat eveneens eigen aandelen gaat inkopen ter waarde van \$ 70 miljard en goede kwartaalresultaten liet zien.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: McDonald's Corp (-10%), dat slechts een omzetgroei van 1,9% wist te melden in het eerste kwartaal en dat duidelijk last heeft van de oorlog in het Midden-Oosten, Toronto-Dominion Bank SE (-10%), waarvan de koers van het aandeel daalde omdat analisten een hoge(re) boete verwachten naar aanleiding van het onderzoek waaruit bleek dat de bank zich schuldig heeft gemaakt aan het witwassen van drugsgelden, en Tesla Inc (-18%), dat in de eerste maanden flink daalde als gevolg van de uitlatingen van Elon Musk dat de omzetgroei zou kunnen afzakken. Toen Tesla in april echter bekendmaakte dat het bedrijf de productie van de beter betaalbare modellen ging verhogen, herstelde het aandeel scherp.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest anders dan de verkoop van de positie in het aandeel Sherwin-Williams Co als gevolg van de inkoop van participaties.

AZIË-PACIFIC FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 19,78214 naar € 21,02624. Dat is een toename van 6,3%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de STOXX Asia/Pacific 50 Index, met 9,7%. Het aantal participaties daalde met 0,3% van 410 miljoen naar 408 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 8,105 miljoen naar € 8,589 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: Hitachi Ltd (+61%), dat verdere groei ziet in zijn toch al leidende positie in Internet of Things in Japan, ENEOS Holdings Inc (+35%), dat een koerssprong in mei liet zien na de aankondiging dat het bedrijf circa 23% van de eigen aandelen gaat inkopen, en Origin Energy Ltd (+35%), dat de netto (halfjaar)winst zag verdubbelen door lagere inkoopkosten van energie.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: AIA Group Ltd (-18%), dat daalde als gevolg van een grootschalig onderzoek naar onwettige verkopen van verzekeringspolissen, Nippon Telegraph & Telephone Corp (-19%), dat onverwacht aankondigde dat de winst zal dalen in 2024, en Fortescue Metals Group Ltd (-21%), dat last had van de Amerikaanse Capital Group, dat zijn grote positie in het aandeel flink afbouwde.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest anders dan de verkoop van de positie in het aandeel Kao Corp als gevolg van de inkoop van participaties.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 13,39761 naar € 14,31841. Dat is een toename van 6,9%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI Emerging Markets Index, met 11,1% (in euro's). Het aantal participaties steeg met 3,7% van 272 miljoen naar 282 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 3,649 miljoen naar € 4,045 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

In februari heeft de Beheerder een flink aantal wijzigingen doorgevoerd om het Subfonds een duurzamer karakter te geven. Als gevolg van de wijzigingen is het fonds van een SFDR categorie 6 (grijs) naar een categorie 8 (lichtgroen) gegaan.

Aandelen waar afscheid van genomen is, betreffen onder andere: Petróleo Brasileiro SA, Industrial & Commercial Bank of China Ltd, Banco do Brasil SA, Telkom Indonesia (Persero) Tbk PT en Itaú Unibanco Holding SA. Aandelen die zijn toegevoegd aan de portefeuille zijn: Xiaomi Corporation en Larsen & Toubro Ltd.

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: Mahindra & Mahindra Ltd (+67%), dat een goed gevuld orderboek voor de komende jaren meldde en een heldere omzetverwachting gaf, Meituan Inc (+39%), dat na initiële zwakte in het aandeel toch flink hoger eindigde gedurende de verslagperiode omdat het bedrijf zijn agressieve acquisitiebeleid waarschijnlijk even in de ijskast zal zetten, en State Bank of India Ltd (+37%), dat goede resultaten toonde en nu het zesde grootste beursgenoteerde bedrijf van India is.

NEDERLAND FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 26,29520 naar € 28,17048. Dat is een toename van 7,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, een combinatie van de AEX index Equal Weight en de AMX-index, met 19,2%. Het aantal participaties daalde met 6,4% van 156 miljoen naar 146 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 4,104 miljoen naar € 4,113 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: Koninklijke BAM Groep NV (+71%), dat een inkoop van eigen aandelen en een verhoging van het dividend aankondigde door betere vooruitzichten, ASM International NV (+52%), dat de orderstroom flink zag toenemen vanuit China, en ASML Holding NV (+42%), dat een record orderinstroom vanaf 2025 verwacht.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: Aperam SA (-24%), dat vooral last had van koersdoelverlagingen van de Amerikaanse zakenbanken JP Morgan en Morgan Stanley, Galapagos NV (-37%), waarvan de koers een daling vanaf februari inzette na de bekendmaking van de jaarcijfers over 2023 en de vooruitzichten voor 2024, en Air France KLM SA (-39%), dat een groter dan verwacht verlies aankondigde als gevolg van de oorlog en de terreur in het Midden-Oosten.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest anders dan de verkoop van de posities in de aandelen AMG Critical Materials NV, Basic-Fit NV en Van Lanschot NV als gevolg van de inkoop van participaties.

VASTGOED FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 16,29306 naar € 16,11246. Dat is een afname van 1,1%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de FTSE EPRA Nareit Developed Index Total Return EUR, met 0,2%. Het aantal participaties steeg met 0,6% van 155 miljoen naar 156 miljoen, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 2,528 miljoen naar € 2,516 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: Goodman Group (+39%), dat steeg door de gunstige ontwikkelingen in het segment Datacenters waarin de onderneming sterk vertegenwoordigd is, Welltower Inc (+21%), dat een hoger dan verwachte kwartaalwinst bekendmaakte en goede vooruitzichten voor de rest van het jaar communiceerde, en Equity Residential (+18%), ondanks een aantal terughoudende analisten, toch een mooie stijging van de boekwaarde bekend maakte.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: Gecina S.A. (-20%) die vooral last had van de oplopende kapitaalmarktrente in het eerste kwartaal, Mapletree Logistics Trust (-23%) die aan het begin van de verslagperiode aangaf een lastigere periode te verwachten in China en Link REIT (-25%) die eveneens een minder gunstig economische klimaat in de Chinese vastgoedsector communiceerde.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest.

PRIVATE EQUITY FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van €26,77661 naar €28,68999. Dat is een toename van 7,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Red Rock Global Listed Private Equity Index, met 7,6% (in euro's). Het aantal participaties daalde met 9,1% van 137 miljoen naar 125 miljoen, terwijl het fondsvermogen daalde van € 3,667 miljoen naar € 3,572 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen met de beste performance gedurende de verslagperiode waren: StepStone Group Inc (+51%) die steeg goede kwartaalcijfers en opname in de S&P SmallCap 600 Index, Intermediate Capital Group PLC (+36%) die een mooie stijging van het beheerd vermogen meldde en Molten Ventures PLC (+35%) die ondanks een daling van de intrinsiek waarde van een productief jaar sprak en steeds meer goede investeringsmogelijkheden ziet.

De drie aandelen met de slechtste performance gedurende de verslagperiode waren: Antin Infrastructure Partners SA (-15%) die licht een teleurstellende prognose (€10mrd) voor de uiteindelijke omvang van hun grootste fonds gaven. Eerder werd €12 miljard als realistisch gezien, Bridgepoint Group PLC (-18%) die te maken had met wat winstnemingen na een uitzonderlijk sterke stijging in de laatste maanden van 2023 en IP Group PLC (-27%) dat opnieuw een daling (-13%) van de intrinsieke waarde per aandeel meldde, na een eerdere daling van 20% in 2022. De oorlog in Oekraïne, onrust in het Midden-Oosten, een hogere kapitaalmarktrente en inflatie spelen het bedrijf vooral parten.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen significante transacties geweest anders dan de verkoop van de posities in de aandelen Bure Equity AB, Chrysalis Investments Ltd, TPG Inc en Ratos AB-B SHS als gevolg van de inkoop van participaties.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,47803 naar € 10,91924. Dat is een toename van 4,2%. In dezelfde periode steeg de gecombineerde benchmark, 40% MSCI World Equal Weighted NDTR EUR en 60% Bloomberg Global Aggregate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR, met 5,3%. Het aantal participaties steeg met 580% van 27 miljoen naar 185 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 0,285 miljoen naar € 2,020 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Defensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft aan het begin van de verslagperiode een positie aangekocht in het Dynamic Euro Bond Fund, voornamelijk ten koste van het Bedrijfsobligatie Fonds. Met de eerstgenoemde positie kan op verschillende ontwikkelingen op rentegebied worden ingespeeld, in tegenstelling tot het Bedrijfsobligatie Fonds, dat alleen in 'investment grade'-bedrijfsobligaties belegt. Deze ruil heeft gedurende de verslagperiode een gunstig effect op het resultaat gehad.

Van de aandelenfondsen heeft het Noord-Amerika Fonds de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen ook significant bijgedragen aan het resultaat van het Subfonds als geheel. De grootste bijdrage werd echter geleverd door het ABS Fund, dat 6,6% steeg in waarde gedurende de verslagperiode. Het relatief grote gewicht van circa 20% in het Subfonds heeft ervoor gezorgd dat dit beleggingsfonds, in absolute zin, het meeste heeft bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Defensief.

De enige belegging die een negatief resultaat kende in de eerste zes maanden van het jaar was het Bright New World Fund, dat last had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin aanzienlijk is belegt. Het Vastgoed Fonds heeft zelf weliswaar een licht negatieve performance laten zien gedurende de verslagperiode, maar heeft door aankopen op lagere niveaus toch een positieve bijdrage kunnen leveren aan het Subfonds.

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het eerste halfjaar van 2024.

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,51484 naar € 11,05472. Dat is een toename van 5,1%. In dezelfde periode steeg de gecombineerde benchmark, 60% MSCI World Equal Weighted NDTR EUR en 40% Bloomberg Global Aggregate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR, met 8,6%. Het aantal participaties steeg met 284% van 86 miljoen naar 329 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 0,900 miljoen naar € 3,634 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Neutraal is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft aan het begin van de verslagperiode een positie aangekocht in het Dynamic Euro Bond Fund, voornamelijk ten koste van het Bedrijfsobligatie Fonds. Met de eerstgenoemde positie kan op verschillende ontwikkelingen op rentegebied worden ingespeeld, in tegenstelling tot het Bedrijfsobligatie Fonds, dat alleen in 'investment grade'-bedrijfsobligaties belegt. Deze ruil heeft gedurende de verslagperiode een gunstig effect op het resultaat gehad.

Van de aandelenfondsen heeft het Noord-Amerika Fonds de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen ook het meeste bijgedragen aan het resultaat van het Subfonds als geheel. De een na grootste bijdrage werd geleverd door het ABS Fund, dat 6,6% steeg in waarde gedurende de verslagperiode. Het relatief grote gewicht van circa 15% in het Subfonds heeft ervoor gezorgd dat ook dit beleggingsfonds, in absolute zin, significant heeft bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Neutraal.

De enige belegging die een negatief resultaat kende in de eerste zes maanden van het jaar was het Bright New World Fund, dat last had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin dit beleggingsfonds aanzienlijk is belegd. Het Vastgoed Fonds heeft zelf weliswaar een licht negatieve performance laten zien gedurende de verslagperiode, maar heeft door aankopen op lagere niveaus toch een positieve bijdrage kunnen leveren aan het Subfonds.

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het eerste halfjaar van 2024.

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,62922 naar € 11,33198. Dat is een toename van 6,6%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Equal Weighted NDTR EUR, met 15,2%. Het aantal participaties steeg met 403% van 68 miljoen naar 341 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 0,720 miljoen naar € 3,860 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Offensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen. Van de aandelenfondsen heeft het Noord-Amerika Fonds de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen ook het meeste bijgedragen aan het resultaat van het Subfonds als geheel. Andere beleggingsfondsen met een significante bijdrage zijn het Azië-Pacific Fonds, het Global Titans Fund en het Opkomende Landen Fonds.

De enige belegging die een negatief resultaat kende in de eerste zes maanden van het jaar was het Bright New World Fund, dat last had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin dit beleggingsfonds aanzienlijk is belegd. Het Vastgoed Fonds heeft zelf weliswaar een licht negatieve performance laten zien gedurende de verslagperiode, maar heeft door aankopen op lagere niveaus toch een positieve bijdrage kunnen leveren aan het Subfonds.

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het eerste halfjaar van 2024.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

DUURZAAMHEIDSVERKLARING EN ESG-BELEID

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

RISICOBEBEER

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

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

IDENTIFICEERBARE BELEGGINGSRISICO'S

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

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

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

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

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

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

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

- posities niet kunnen worden verkocht terwijl de liquiditeiten noodzakelijk zijn voor de uitkering aan 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 liden 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 liden.

Concentratierisico Het risico dat verbonden is aan een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of bepaalde markten. Indien een Subfonds in meerdere individuele financiële instrumenten in eenzelfde sector, geografisch gebied, categorie of markt belegt, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden, waardoor het risico bestaat dat de beleggingsportefeuille van een Subfonds als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen. Een acceptabel niveau van het concentratierisico wordt nagestreefd.

Risico inzake de beleggingshorizon Een belegging voor een Subfonds wordt geselecteerd op basis van de doelstelling en het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds en de mogelijkheid bestaat dat de belegging niet

past bij de beleggingshorizon van de belegger. Indien een belegger niet zorgvuldig een Subfonds selecteert dat nauw aansluit bij zijn of haar beleggingshorizon, bestaat het risico van afwijking tussen de beleggingshorizon van de belegger en de beleggingshorizon van het betreffende Subfonds.

Verhandelbaarheidsrisico De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. In uitzonderlijke situaties kan er sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming van een Subfonds. Toe- en uittreden is mogelijk op de momenten zoals opgenomen in het Supplement, behoudens wettelijke bepalingen en de opschortmogelijkheid zoals toegelicht in hoofdstuk 8 van het prospectus [beschikbaar via www.wijsbeleggingsfondsen.nl en kosteloos opvraagbaar via Wijs & van Oostveen]. Daarnaast kan de Beheerder eenzijdig tot inkoop van alle door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door de participant in strijd met de fondsvoorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van een Subfonds of anderszins, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevergd kan worden.

Contractrisico De kans op verlies voor het betreffende Subfonds als gevolg van het niet kunnen uitoefenen van rechten ingeval van een onvolledig dossier, gehouden door de Beheerder namens het Subfonds. Het risico dat een overeenkomst op een zodanige wijze is opgesteld dat rechten en plichten onvoldoende zijn omschreven, zodat nakoming van de overeengekomen verplichtingen niet kan worden afgedwongen door de Beheerder namens het Subfonds.

Bewaarrisico De Subfondsen lopen het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder. Het verlies van in bewaring gegeven activa heeft een negatieve invloed op de intrinsieke waarde van een participatie. Op grond van paragraaf 11.3.8 van het prospectus is de Bewaarder in beginsel te allen tijde aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

Dividendrisico Hiermee wordt bedoeld het risico dat de uitgekeerde dividenden op de beleggingen in de Subfondsen voor wat betreft vorm of hoeveelheid niet overeenkomen met de verwachtingen van de Beheerder. De Beheerder heeft geen invloed op het dividendbeleid van de uitgevende instellingen van de betreffende financiële instrumenten (veelal aandelen). Het niet of in beperkte mate ontvangen van dividenden heeft invloed op de waardeontwikkeling van de Subfondsen en daarmee tevens op de waardeontwikkeling van een participatie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN

RISKMANAGER

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

RISICOSYSTEMEN

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

- Moxy P/L viewer: dit systeem biedt inzage in de intraday portefeuilleposities op tradeday basis;
- Axys Reporting: dit systeem biedt de Riskmanager op dagbasis direct inzicht in alle portefeuilleposities waaronder liquiditeiten, mutaties en corporate actions voor de verschillende Subfondsen op enig moment in het verleden;
- MS Excel: de rapportages uit Axys worden ten behoeve van de periodieke risicomonitoring omgezet in een Excel-format, waarbij tevens gebruik wordt gemaakt van dynamische koppelingen met Bloomberg zodat aanvullende risicodata kunnen worden ingeladen en de portefeuilles vervolgens flexibel kunnen worden geordend en gescreend;
- Bloomberg: de PORT-applicatie (portfolio en risk analytics) wordt gebruikt om de Subfondsen op holding- en portefeuilleniveau binnen Bloomberg op specifieke risicokenmerken te screenen (zoals 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 constateringen zijn gedaan op basis waarvan wij zouden moeten concluderen:

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

PERSONEEL

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

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

Directieleden die verantwoordelijk zijn voor het beleggingsbeleid van W&O Beleggingsfondsen ontvangen een vast inkomen. Zij hebben geen recht op een variabele beloning, waardoor het beloningsbeleid bijdraagt aan een beheerste en integere bedrijfsvoering en niet aanmoedigt tot het nemen van (excessieve) risico's (waaronder duurzaamheidsrisico's) of het verrichten van handelingen die strijdig kunnen zijn met het belang van (potentiële) beleggers in W&O Beleggingsfondsen.

De overige medewerkers ontvangen tevens een vast inkomen. Voor sommige functies (niet zijnde de functies die het beleggingsbeleid van de Subfondsen vaststellen) ontvangt de medewerker naast een vast inkomen tevens een variabel inkomen. De hoogte van een eventuele variabele beloning is zeer beperkt ten opzichte van het vaste inkomen en is aan zowel financiële als niet-financiële prestatiecriteria gebonden. De niet-financiële prestatiecriteria zijn gericht op integer, zorgvuldig en cliëntgericht handelen, waarbij de focus ligt op de belangen van de cliënt en onze onderneming op de lange termijn. Ieder jaar zal de Compliance Officer de algemene beginselen van het beloningsbeleid goedkeuren en zal hij verantwoordelijk zijn voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid.

De Beheerder onderkent medewerkers in senior rollen (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 2023 zijn er 4 (3,5 fte) aan identified staff werkzaam geweest. De beloning gedurende 2023 was als volgt:

2023	Medewerkers in senior management rollen	Medewerkers in niet-senior management rollen	Totaal medewerkers
Aantal medewerkers	4	20	24
Totale vaste beloning	441.558	957.084	1.398.642
Totale variabele beloning	7.949	43.113	51.062
Totale beloning	449.507	1.000.197	1.449.704

FRAUDE

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

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

Amsterdam, 29 augustus 2024

Beheerder:

Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.

De directie,

S. Sarphatie

R. Gribbroek

6. ALGEMENE TOELICHTING HALFJAARREKENING

Alle bedragen zijn in euro's.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET HALFJAARBERICHT

ALGEMEEN

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

BALANS

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

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

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

SCHATTINGEN

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

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

CONTINUÏTEIT

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

HISTORISCHE KOSTEN

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

OPBRENGSTEN EN KOSTEN

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

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

OMREKENING BUITENLANDSE VALUTA

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

2024-06-30

1 AUD	0,62252
1 CAD	0,68234
1 CHF	1,03862
1 DKK	0,13409
1 GBP	1,18026
1 HKD	0,11953
1 JPY	0,00580
1 NOK	0,08738
1 SEK	0,08807
1 SGD	0,68837
1 USD	0,93345

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.

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

TOEPASSELIJKE GRONDSLAGEN

De beschreven grondslagen in deze paragraaf zijn van toepassing indien en voor zover deze posten in de halfjaarrekening van het betreffende [Sub]fonds voorkomen.

BALANS

ACTIVA

BELEGGINGEN (FINANCIËLE INSTRUMENTEN)

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats naar de laatst gedane [beurs]koers of notering per balansdatum. Indien de meest recente koers nog niet bekend is gemaakt, wordt voor deze beleggingen de laatst bekende koers gebruikt. Indien deze waardering niet representatief is voor de actuele marktwaarde van een financieel instrument, dan vindt waardering plaats op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen, zoals bepaald in Titel 9 Boek 2 BW en de betreffende richtlijn voor de jaarverslaggeving.

Niet-beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats naar de informatie die van de uitgevende instelling van het instrument wordt ontvangen en bekend is ten tijde van het opstellen van het (half)jaarbericht. Indien deze waardering niet representatief is voor de actuele marktwaarde van een financieel instrument, dan vindt waardering plaats op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen, zoals bepaald in Titel 9 Boek 2 BW en de betreffende richtlijn voor de jaarverslaggeving.

PORTEFEUILLEOMLOOPFACTOR

De portefeuilleomloopfactor van de activa wordt berekend als de verhouding tussen het totaalbedrag van de beleggingstransacties minus het totaalbedrag aan transacties van deelnemingsrechten ten opzichte van de gemiddelde intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds (op basis van het aantal werkdagen in de periode).

OVERLOPENDE ACTIVA

De overlopende activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde en kennen een looptijd van minder dan 1 jaar.

LIQUIDE MIDDELEN

Onder de liquide middelen zijn de banksaldi van het Fonds/de Subfondsen opgenomen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor zover niet anders vermeld, staan deze gelden ter vrije beschikking.

PASSIVA

OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

De overige schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde en kennen een looptijd van minder dan 1 jaar.

EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen van het Subfonds is gesplitst naar:

- nominale waarde participaties: het saldo van de gestorte (bij toetreding) danwel onttrokken (bij uittreding) nominale waarde van de participaties;
- agioreserve: het saldo van bij toetreding gestorte waarde boven of onder nominale waarde en bij uittreding onttrokken waarde boven of onder nominale waarde van de participaties;
- algemene reserve: het saldo van het resultaat.

INTEREST

Interest wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.

DIVIDEND

Dividend wordt als opbrengst verantwoord op het moment dat de waardering van het achterliggende aandeel ex dividend gaat. Het brutodividend minus ingehouden dividendbelasting wordt verantwoord als opbrengst (netto-dividend).

GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

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

NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

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

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

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

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

BELASTING

De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte 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 vennootschapsbelasting. De bezittingen en schulden van het Fonds/de SU fondsen 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 Sub fondsen zijn derhalve niet onderhevig aan belastingheffing over beleggingsopbrengsten.

KOSTEN

De berekeningsgrondslag van de kosten is opgenomen in het prospectus van W&O Beleggingsfondsen. Een overzicht van de kosten over de afgelopen 5 jaar – voor zover van toepassing – is opgenomen in het prospectus. De indeling

van dit overzicht maakt het mogelijk om de werkelijke kosten te relateren aan het kostenniveau volgens het prospectus. Kosten worden berekend als een percentage van het vermogen, hierdoor zijn er in het prospectus geen verwachte bedragen opgenomen.

VALUTACONTRACTEN

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

BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE

Het vermogen van het Subfonds berekend conform eerdergenoemde waarderingsgrondslagen gedeeld door het aantal uitstaande participaties van het Subfonds geeft de intrinsieke waarde van een participatie in het betreffende Subfonds weer.

De waarde van het subfondsvermogen en de intrinsieke waarde per participatie zullen per iedere dag voorafgaande aan de dag van toetreding van het betreffende Subfonds in euro's worden vastgesteld. Op tussenliggende data wordt de intrinsieke waarde van de participaties zo veel mogelijk overeenkomstig het bovenstaande vastgesteld. Deze indicatieve intrinsieke waarde van de participaties wordt dagelijks gepubliceerd op de website van het betreffende Subfonds. Tevens wordt op deze website de berekende intrinsieke waarde gepubliceerd in het periodiek overzicht. In dit overzicht is naast de meest recente intrinsieke waarde ook de samenstelling van de beleggingsportefeuille te vinden.

FONDS EN SUBFONDSEN

In de Subfondsen zijn de beleggingen opgenomen en nemen de participanten deel. Gelden die door beleggers worden gestort ten behoeve van het toekomstig participeren in de Subfondsen en opbrengsten uit de verkoop van participaties worden verwerkt op een zogenaamde collectrekening. Deze collectrekening is een bankrekening op naam van Stichting W&O Beleggingsfondsen. Deze fungeert als tussenportaal voor transacties tussen de Subfondsen, haar participanten en de Beheerder. De stand per ultimo verslagperiode omvat onder andere de volgende posities: [1] Gestorte geldbedragen door participanten die – indien aan alle voorwaarden voor aankoop is voldaan – bij het eerstvolgende handelsmoment tot aankoop van participaties leiden. [2] Opbrengsten uit verkoop van participaties die nog moeten worden doorgestort naar de tegenrekening van de participant. [3] Door de Beheerder af te dragen loonheffingen uit lijfrente-uitkeringen. De stand van deze afzonderlijke collectrekening van Stichting W&O Beleggingsfondsen is per balansdatum niet toegerekend aan de Subfondsen. De stand van deze rekening per balansdatum was als volgt:

	2024-06-30	2023-12-31
	€	€
Liquide middelen	735.395	1.948.683
TOTAALSALDO	735.395	1.948.683
	2024-06-30	2023-12-31
	€	€
Aanspraken participanten	525.882	1.761.164
Schulden aan de Beheerder	209.513	187.519
TOTAALSALDO	735.395	1.948.683

AANSPRAKEN PARTICIPANTEN

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

SCHULDEN AAN DE BEHEERDER

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

OVERIGE TOELICHTINGEN

LOPENDEKOSTENFACTOR (LKF)

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

GELIEERDE PARTIJEN

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

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

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

VERGOEDING BIJ TOE- EN UITTREDING

De in rekening gebrachte vergoeding bij toe- en uittreding valt geheel toe aan de Beheerder. In de verslagperiode is € 212.992 aan vergoeding van de participanten door de Beheerder ontvangen (eerste halfjaar 2023: € 145.044).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

7. HALFJAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN

Alle bedragen zijn in euro.

GEAGGREGEERDE BALANS

[na resultaatbestemming]

W&O BELEGGINGSFONDSEN		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	273.446.303	252.501.493
Overige beleggingen		13.868.240	14.298.010
Overige activa	2	1.887.497	781.578
		<u>289.202.039</u>	<u>267.581.081</u>
Liquiditeiten	3	10.685.872	19.818.744
TOTAAL ACTIVA		299.887.911	287.399.825
PASSIEF			
Overige passiva	4	639.817	340.154
TOTAAL PASSIVA		639.817	340.154
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		299.248.095	287.059.671
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		247.461.063	244.691.547
Agioreserve		35.046.324	36.815.697
Algemene reserve		16.740.708	5.552.427
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		299.248.095	287.059.671

Geen accountantscontrole toegepast

GEAGGREGEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

W&O BELEGGINGSFONDSEN		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	902.728	369.811
Dividend	7	3.005.537	2.086.443
Valutacontracten	10	-368.514	-
		<u>3.539.751</u>	<u>2.456.254</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.696.294	-8.761.617
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		8.429.083	18.435.893
		<u>10.125.377</u>	<u>9.674.276</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	19.780	11
TOTAAL OPBRENGSTEN		13.684.908	12.130.541
KOSTEN	9	<u>2.496.627</u>	<u>1.821.934</u>
RESULTAAT		11.188.281	10.308.607

Geen accountantscontrole toegepast

GEAGGREGEERD KASSTROOMOVERZICHT

W&O BELEGGINGSFONDSEN		
	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	11.188.281	10.308.607
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.696.294	8.761.617
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-8.429.083	-18.435.893
- deponeringen	-	-65.173.573
- aankopen beleggingen	-61.811.613	-113.755.428
- verkopen beleggingen	51.421.950	110.075.554
- mutatie kortlopende vorderingen	-1.105.919	-66.662
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	299.662	28.920
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-10.133.015	-68.256.858
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	25.109.282	81.825.112
Participaties teruggenomen	-24.109.136	-8.019.252
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.000.145	73.805.860
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-9.132.870	5.549.003
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	19.818.744	8.349.317
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	10.685.874	13.898.320

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

W&O BELEGGINGSFONDSEN

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

W&O BELEGGINGSFONDSEN

	Totaal
Beleggingen stand begin periode	266.799.503
Deponeringen	-
Aankopen	61.811.613
Verkopen	-51.421.950
Gerealiseerd resultaat	1.696.294
Ongerealiseerd resultaat	8.429.083
Beleggingen stand eind periode	<u>287.314.543</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 Fonds 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)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	244.691.547	173.447.111
Uitgegeven participaties	22.444.042	80.317.544
Teruggenomen participaties	-19.674.526	-6.808.882
Stand eind periode	<u>247.461.063</u>	<u>246.955.772</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	36.815.695	38.840.436
Mutatie bij uitgave van participaties	2.665.239	1.528.209
Onttrokken bij terugname van participaties	-4.434.611	-1.213.825
Stand eind periode	<u>35.046.324</u>	<u>39.154.820</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	5.552.435	-10.954.800
Resultaat	11.188.281	10.308.507
Stand eind periode	<u>16.740.716</u>	<u>-646.293</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Brutodividend	3.547.986	2.405.512
Dividendbelasting	542.449	319.069
Nettodividend	<u>3.005.537</u>	<u>2.086.443</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
De kosten over de verslagperiode bestaan uit:		
Performancefee	439.379	-
Fondskosten	2.057.248	226.274
	<u>2.496.627</u>	<u>1.821.934</u>

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	1e halfjaar 2024 (euro)	1e halfjaar 2023 (euro)
Beheervergoeding	1.135.300	942.923
Transactiekostenvergoeding	183.772	155.485
Kosten promotie	311.711	320.631
Kosten digitale applicaties	103.630	100.971
Accountants- en advieskosten	167.388	150.468
ICT-kosten	51.815	50.485
Overig	103.630	100.971
	<u>2.057.246</u>	<u>1.821.935</u>

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	0,85%	0,66%
Portefeuilleomloopfactor	21,80%	48,56%

GEAGGREGEERD FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR W&O BELEGGINGSFONDSEN

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.696.294	8.429.083	3.559.531	-2.496.627	11.188.281
2022	-260.664	-42.677.771	4.344.057	-3.761.178	-42.355.556
2021	11.019.288	6.072.611	3.347.289	-3.662.365	16.776.823
2020	1.628.398	4.644.843	1.960.063	-3.326.224	4.907.080
2019	2.730.551	13.853.078	1.767.989	-2.804.734	15.546.884

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

8. HALFJAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	50.449.593	55.357.845
Overige activa	2	44.494	16.552
		<u>50.494.087</u>	<u>55.374.397</u>
Liquiditeiten	3	2.144.505	3.854.995
TOTAAL ACTIVA		52.638.592	59.229.392
PASSIEF			
Overige passiva	4	94.186	105.779
TOTAAL PASSIVA		94.186	105.779
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		52.544.406	59.123.612
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		17.861.513	19.443.232
Agioreserve		32.296.981	35.433.879
Algemene reserve		2.385.912	4.246.502
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		52.544.407	59.123.613

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

BRIGHT NEW WORLD FUND

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	33.885	27.804
Dividend	7	259.784	301.235
		<u>293.669</u>	<u>329.039</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.261.592	-2.415.552
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-2.788.895	6.149.296
		<u>-1.527.303</u>	<u>3.733.744</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	11
TOTAAL OPBRENGSTEN		-1.233.634	4.062.794
KOSTEN	9	626.956	721.499
RESULTAAT		-1.860.590	3.341.295

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

BRIGHT NEW WORLD FUND

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-1.860.590	3.341.295
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.261.592	2.415.552
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.788.895	-6.149.296
- aankopen beleggingen	-15.053.566	-20.255.988
- verkopen beleggingen	18.434.515	18.037.997
- mutatie kortlopende vorderingen	-27.942	665.543
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-11.593	2.862
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	3.008.127	-1.942.035
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	865.401	2.452.129
Participaties teruggenomen	-5.584.017	-2.196.760
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-4.718.616	255.369
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-1.710.489	-1.686.666
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	3.854.995	3.395.990
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	2.144.505	1.709.324

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

BRIGHT NEW WORLD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BRIGHT NEW WORLD FUND	Aandelen	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	53.244.546	2.113.299	55.357.845
Aankopen	15.053.566	-	15.053.566
Verkopen	-16.303.845	-2.130.670	-18.434.515
Gerealiseerd resultaat	1.180.392	81.200	1.261.592
Ongerealiseerd resultaat	-2.725.066	-63.829	-2.788.895
Beleggingen stand eind periode	50.449.593	-	50.449.593

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Stand begin periode	19.443.232	20.601.351
Uitgegeven participaties	292.340	813.273
Teruggenomen participaties	-1.874.058	-718.348
Stand eind periode	17.861.513	20.696.276

Agioreserve

Stand begin periode	35.433.879	37.675.250
Mutatie bij uitgave van participaties	573.061	1.638.856
Onttrokken bij terugname van participaties	-3.709.958	-1.478.412
Stand eind periode	32.296.981	37.835.694

Algemene reserve

Stand begin periode	4.246.502	1.552.303
Resultaat	-1.860.590	3.341.295
Stand eind periode	2.385.912	4.893.598

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Brutodividend	326.367	387.668
Dividendbelasting	66.583	86.433
Nettodividend	<u>259.784</u>	<u>301.235</u>

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:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	1,20%	334.377	1,20%	384.799
Transactiekostenvergoeding	0,20%	55.729	0,20%	64.133
Kosten promotie	0,50%	139.324	0,50%	160.333
Kosten digitale applicaties	0,10%	27.865	0,10%	32.067
Accountants- en advieskosten	0,10%	27.865	0,10%	32.067
ICT-kosten	0,05%	13.932	0,05%	16.033
Overig	0,10%	27.865	0,10%	32.067
	<u>2,25%</u>	<u>626.956</u>	<u>2,25%</u>	<u>721.499</u>

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	1,13%	1,10%
Portefeuilleomloopfactor	48,69%	51,51%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.261.592	-2.788.895	293.669	-626.956	-1.860.590
2022	797.954	-17.821.772	523.735	-1.486.917	-17.987.000
2021	7.475.754	-1.847.279	698.796	-1.657.325	4.669.946
2020	3.696.235	5.971.905	250.526	-1.200.645	8.718.021
2019	2.128.879	9.092.995	302.105	-953.489	10.570.490

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

9. HALFJAARREKENING GLOBAL TITANS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

GLOBAL TITANS FUND		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	77.365.013	72.768.262
Overige activa	2	439.027	117.526
		<u>77.804.040</u>	<u>72.885.789</u>
Liquiditeiten	3	312.241	3.106.937
TOTAAL ACTIVA		78.116.281	75.992.726
PASSIEF			
Overige passiva	4	102.532	103.555
TOTAAL PASSIVA		102.532	103.555
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		78.013.749	75.889.171
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	74.581.864	77.725.101
Agioreserve		-659.179	-561.818
Algemene reserve		4.091.063	-1.274.112
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		78.013.749	75.889.171

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

GLOBAL TITANS FUND

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	16.839	32.880
Dividend	7	1.230.361	1.298.065
		<u>1.247.200</u>	<u>1.330.945</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-493.015	-6.504.111
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.275.269	10.335.508
		<u>4.782.254</u>	<u>3.831.397</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		6.029.454	5.162.342
KOSTEN	9	664.279	622.725
RESULTAAT		5.365.175	4.539.617

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

GLOBAL TITANS FUND		
	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	5.365.175	4.539.617
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	493.015	6.504.111
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5.275.269	-10.335.508
- aankopen beleggingen	-10.013.662	-83.609.619
- verkopen beleggingen	10.199.165	80.931.550
- mutatie kortlopende vorderingen	-321.501	-514.813
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-1.023	12
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	445.900	-2.484.651
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	2.329.633	5.376.112
Participaties teruggenomen	-5.570.230	-2.300.049
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-3.240.597	3.076.063
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-2.794.697	591.412
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	3.106.937	1.819.961
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	312.241	2.411.373

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

GLOBAL TITANS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

GLOBAL TITANS FUND	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	72.768.262	72.768.262
Aankopen	10.013.662	10.013.662
Verkopen	-10.199.165	-10.199.165
Gerealiseerd resultaat	-493.015	-493.015
Ongerealiseerd resultaat	5.275.269	5.275.269
Beleggingen stand eind periode	<u>77.365.013</u>	<u>77.365.013</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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Stand begin periode	77.725.101	73.235.565
Uitgegeven participaties	2.317.290	5.597.267
Teruggenomen participaties	-5.460.527	-2.395.901
Stand eind periode	<u>74.581.864</u>	<u>76.436.930</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-561.818	-386.319
Mutatie bij uitgave van participaties	12.343	-221.155
Onttrokken bij terugname van participaties	-109.703	95.853
Stand eind periode	<u>-659.179</u>	<u>-511.621</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	-1.274.104	-5.989.548
Resultaat	5.365.175	4.539.617
Stand eind periode	<u>4.091.071</u>	<u>-1.449.931</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Brutodividend	1.506.032	1.524.104
Dividendbelasting	275.671	226.039
Nettodividend	<u>1.230.361</u>	<u>1.298.065</u>

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:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,90%	351.677	0,90%	329.678
Transactiekostenvergoeding	0,15%	58.613	0,15%	54.946
Kosten promotie	0,30%	117.226	0,30%	109.893
Kosten digitale applicaties	0,10%	39.075	0,10%	36.631
Accountants- en advieskosten	0,10%	39.075	0,10%	36.631
ICT-kosten	0,05%	19.538	0,05%	18.315
Overig	0,10%	39.075	0,10%	36.631
	<u>1,70%</u>	<u>664.279</u>	<u>1,70%</u>	<u>622.725</u>

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	0,85%	0,89%
Portefeuilleomloopfactor	15,78%	225,01%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-493.015	5.275.269	1.247.200	-664.279	5.365.175
2022	-514.467	-15.959.507	2.685.783	-1.347.287	-15.135.478
2021	3.447.395	7.142.818	1.945.890	-1.243.273	11.292.830
2020	-1.804.301	-2.222.133	1.038.363	-1.023.014	-4.011.085
2019	404.708	3.419.030	915.555	-814.299	3.924.994

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

10. HALFJAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

DYNAMIC EURO BOND FUND

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	48.647.859	46.212.965
Overige activa	2	1.103.317	313.701
		<u>49.751.177</u>	<u>46.526.667</u>
Liquiditeiten	3	1.837.722	5.896.160
TOTAAL ACTIVA		51.588.899	52.422.827
PASSIEF			
Overige passiva	4	73.911	37.883
TOTAAL PASSIVA		73.911	37.883
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		51.514.988	52.384.944
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		55.359.125	56.790.645
Agioreserve		140.710	34.116
Algemene reserve		-3.984.847	-4.439.817
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		51.514.988	52.384.944

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC EURO BOND FUND

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	310.991	278.271
Dividend	7	-	-
Valutacontracten	10	-39.105	-
		<u>271.886</u>	<u>278.271</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-457.525	-93.747
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		851.749	1.169.488
		<u>394.224</u>	<u>1.075.741</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>19.780</u>	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		685.890	1.354.012
KOSTEN	9	230.920	226.641
RESULTAAT		454.970	1.127.371

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC EURO BOND FUND		
	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	454.970	1.127.371
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	457.525	93.747
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-851.749	-1.169.488
- aankopen beleggingen	-6.791.505	-2.284.983
- verkopen beleggingen	4.750.835	1.801.191
- mutatie kortlopende vorderingen	-789.616	112.054
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	36.028	-2.819
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2.733.512	-322.927
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.710.562	2.444.239
Participaties teruggenomen	-3.035.488	-1.871.416
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-1.324.926	572.823
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-4.058.438	249.895
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	5.896.160	948.597
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	1.837.722	1.198.492

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

DYNAMIC EURO BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DYNAMIC EURO BOND FUND	Vastrentende waarden	Totaal
Beleggingen stand begin periode	46.212.965	46.212.965
Aankopen	6.791.505	6.791.505
Verkopen	-4.750.835	-4.750.835
Gerealiseerd resultaat	-457.525	-457.525
Ongerealiseerd resultaat	851.749	851.749
Beleggingen stand eind periode	48.647.859	48.647.859

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

EIGEN VERMOGEN (5)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	56.790.645	56.321.220
Uitgegeven participaties	1.857.365	2.778.374
Teruggenomen participaties	-3.288.885	-2.128.153
Stand eind periode	55.359.125	56.971.441
Agioreserve		
Stand begin periode	34.116	85.141
Mutatie bij uitgave van participaties	-146.803	-334.135
Onttrokken bij terugname van participaties	253.396	256.737
Stand eind periode	140.710	7.743
Algemene reserve		
Stand begin periode	-4.439.817	-7.665.170
Resultaat	454.970	1.127.371
Stand eind periode	-3.984.847	-6.537.799

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Financiële instrumenten
- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Onder de overige bedrijfsopbrengsten is opgenomen:

- Meegekochte performancefee op de aankoop van een beleggingsfonds

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,60%	110.842	0,60%	108.788
Transactiekostenvergoeding	0,10%	18.474	0,10%	18.131
Kosten promotie	0,20%	36.945	0,20%	36.263
Kosten digitale applicaties	0,10%	18.474	0,10%	18.131
Accountants- en advieskosten	0,10%	18.474	0,10%	18.131
ICT-kosten	0,05%	9.237	0,05%	9.066
Overig	0,10%	18.474	0,10%	18.131
	1,25%	230.920	1,25%	226.641

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	0,44%	0,44%
Portefeuilleomloopfactor	13,09%	-0,44%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-457.525	851.749	291.666	-230.920	454.970
2022	-523.192	-7.980.722	546.253	-561.233	-8.518.894
2021	94.356	162.061	584.060	-704.042	136.435
2020	-263.536	895.071	671.174	-1.102.565	200.144
2019	196.964	1.341.053	550.329	-1.036.946	1.051.400

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

11. HALFJAARREKENING ABS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

ABS FUND		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	23.076.621	13.615.369
Overige beleggingen	1	13.868.240	14.298.010
Overige activa	2	111.887	211.820
		<u>37.056.748</u>	<u>28.125.198</u>
Liquiditeiten	3	4.285.900	5.313.235
TOTAAL ACTIVA		41.342.648	33.438.433
PASSIEF			
Overige passiva	4	331.337	54.385
TOTAAL PASSIVA		331.337	54.385
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		41.011.312	33.384.048
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		32.159.676	27.919.034
Agioreserve		3.167.053	2.136.553
Algemene reserve		5.684.582	3.328.462
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		41.011.312	33.384.049

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

ABS FUND		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	470.353	21.297
Dividend	7	557.149	426.134
Valutacontracten	10	-329.409	-
		<u>698.093</u>	<u>447.431</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.084.631	220.378
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.304.239	385.929
		<u>2.388.870</u>	<u>606.307</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		3.086.963	1.053.738
KOSTEN	9	730.843	226.274
RESULTAAT		2.356.120	827.464

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

ABS FUND		
	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2.356.120	827.464
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.084.631	-220.378
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.304.239	-385.929
- aankopen beleggingen	-21.302.732	-7.604.838
- verkopen beleggingen	14.660.120	8.815.633
- mutatie kortlopende vorderingen	99.933	-81.163
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	276.952	4.265
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-6.298.477	1.355.054
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	6.099.616	4.304.830
Participaties teruggenomen	-828.473	-728.481
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	5.271.143	3.576.349
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-1.027.334	4.931.402
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	5.313.235	2.184.769
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	4.285.900	7.116.171

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

ABS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

Per einde van de verslagperiode is onderscheid gemaakt tussen beleggingen (handelsportefeuille) en overige beleggingen. Onder de overige beleggingen zijn de posities opgenomen die door het fonds - behoudens bijzondere omstandigheden - zullen worden aangehouden tot de aflossing van de positie (de zogenaamde 'held-to-maturity' stukken. In het verloopoverzicht hieronder zijn beide categorieën geconsolideerd. De Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geamortiseerde kostprijs. Indien en voor zover er significante afwijkingen van deze waardering zijn ten opzichte van de reële waardering (wanneer voorhanden) worden deze in dit jaarbericht vermeld. Per ultimo van de verslagperiode is er geen aanleiding die wijst op een dergelijke significante afwijking.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

ABS FUND	Beleggingen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	27.913.379	27.913.379
Aankopen	21.302.732	21.302.732
Verkopen	-14.660.120	-14.660.120
Gerealiseerd resultaat	1.084.631	1.084.631
Ongerealiseerd resultaat	1.304.239	1.304.239
Beleggingen stand eind periode	<u>36.944.861</u>	<u>36.944.861</u>

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 300.000 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

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Stand begin periode	27.919.034	23.288.975
Uitgegeven participaties	4.915.362	3.787.691
Teruggenomen participaties	-674.719	-647.723
Stand eind periode	<u>32.159.676</u>	<u>26.428.943</u>

Agioreserve

Stand begin periode	2.136.553	1.466.364
Mutatie bij uitgave van participaties	1.184.254	517.139
Onttrokken bij terugname van participaties	-153.754	-80.758
Stand eind periode	<u>3.167.053</u>	<u>1.902.745</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	3.328.462	1.147.615
Resultaat	2.356.120	827.464
Stand eind periode	<u>5.684.582</u>	<u>1.975.079</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Brutodividend	557.149	428.880
Dividendbelasting	-	2.746
Nettodividend	<u>557.149</u>	<u>426.134</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
De kosten over de verslagperiode bestaan uit:		
Performancefee	439.379	-
Fondskosten	291.464	226.274
	<u>730.843</u>	<u>226.274</u>

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,70%	127.516	0,70%	98.995
Transactiekostenvergoeding	0,10%	18.217	0,10%	14.142
Kosten promotie	0,10%	18.217	0,10%	14.142
Kosten digitale applicaties	0,10%	18.217	0,10%	14.142
Accountants- en advieskosten	0,45%	81.974	0,45%	63.640
ICT-kosten	0,05%	9.108	0,05%	7.071
Overig	0,10%	18.217	0,10%	14.142
	<u>1,60%</u>	<u>291.464</u>	<u>1,60%</u>	<u>226.274</u>

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	2,00%	1,00%
Portefeuilleomloopfactor	79,40%	50,45%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waardeveranderingen	Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfsopbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.084.631	1.304.239	698.093	-730.843	2.356.120
2022	-20.959	-915.770	588.286	-365.741	-714.184
2021	1.783	615.011	118.543	-57.725	677.612

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

12. HALFJAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

STAATSOBLIGATIE FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	2.715.536	3.206.390
Overige activa	2	23.866	19.621
		<u>2.739.402</u>	<u>3.226.011</u>
Liquiditeiten	3	342.813	94.260
TOTAAL ACTIVA		3.082.215	3.320.271
PASSIEF			
Overige passiva	4	1.749	1.954
TOTAAL PASSIVA		1.749	1.954
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.080.465	3.318.317
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.012.056	3.248.503
Agioreserve		445	5.008
Algemene reserve		67.964	64.805
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.080.465	3.318.317

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

STAATSOBLIGATIE FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	31.135	4.851
Dividend	7	-	-
		<u>31.135</u>	<u>4.851</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		8.411	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-24.849</u>	<u>-47.621</u>
		<u>-16.438</u>	<u>-47.621</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		14.697	-42.770
KOSTEN	9	11.538	1.345
RESULTAAT		3.159	-44.115

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

STAATSOBLIGATIE FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	3.159	-44.115
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-8.411	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	24.849	47.621
- deponeringen	-	-3.453.031
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	474.416	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-4.245	-27.136
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-205	1.345
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	489.563	-3.475.316
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	560.199	3.709.427
Participaties teruggenomen	-801.209	-20.551
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-241.010	3.688.876
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	248.553	213.560
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	94.260	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	342.813	213.560

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

STAATSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

STAATSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.206.390	3.206.390
Aankopen	-	-
Verkopen	-474.416	-474.416
Gerealiseerd resultaat	8.411	8.411
Ongerealiseerd resultaat	-24.849	-24.849
Beleggingen stand eind periode	<u>2.715.536</u>	<u>2.715.536</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)

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	3.248.503	-
Uitgegeven participaties	550.459	3.709.679
Teruggenomen participaties	-786.906	-20.742
Stand eind periode	<u>3.012.056</u>	<u>3.688.937</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	5.008	-
Mutatie bij uitgave van participaties	9.740	252
Onttrokken bij terugname van participaties	-14.303	-191
Stand eind periode	<u>445</u>	<u>61</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	64.805	-
Resultaat	3.159	-44.115
Stand eind periode	<u>67.964</u>	<u>-44.115</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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,65%	10.000	0,50%	1.121
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.538	0,10%	224
	<u>0,75%</u>	<u>11.538</u>	<u>0,60%</u>	<u>1.345</u>

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	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
	Lopendekostenfactor	0,38%
Portefeuilleomloopfactor	-28,87%	94,83%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	8.411	-24.849	31.135	-11.538	3.159

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

13. HALFJAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	2.770.410	3.067.818
Overige activa	2	17.302	18.116
		<u>2.787.712</u>	<u>3.085.934</u>
Liquiditeiten	3	257.882	177.144
TOTAAL ACTIVA		3.045.594	3.263.078
PASSIEF			
Overige passiva	4	1.729	1.940
TOTAAL PASSIVA		1.729	1.940
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.043.865	3.261.138
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	2.899.025	3.116.980
Agioreserve		-7.094	2.561
Algemene reserve		151.934	141.597
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.043.865	3.261.138

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	21.531	3.271
Dividend	7	-	-
		<u>21.531</u>	<u>3.271</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		19.604	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-19.354</u>	<u>-25.693</u>
		250	-25.693
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		21.781	-22.422
KOSTEN	9	11.444	1.271
RESULTAAT		10.337	-23.693

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	10.337	-23.693
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-19.604	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	19.354	25.693
- deponeringen	-	-3.391.365
- aankopen beleggingen	-204.298	-
- verkopen beleggingen	501.956	-
- mutatie kortlopende vorderingen	814	-17.948
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-211	1.271
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	308.348	-3.406.042
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	525.113	3.506.101
Participaties teruggenomen	-752.723	-65.500
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-227.610	3.440.601
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	80.739	34.559
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	177.144	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	257.883	34.559

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.067.818	3.067.818
Aankopen	204.298	204.298
Verkopen	-501.956	-501.956
Gerealiseerd resultaat	19.604	19.604
Ongerealiseerd resultaat	-19.354	-19.354
Beleggingen stand eind periode	2.770.410	2.770.410

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)

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	3.116.980	-
Uitgegeven participaties	503.949	3.506.999
Teruggenomen participaties	-721.904	-65.822
Stand eind periode	2.899.025	3.441.177
Agioreserve		
Stand begin periode	2.561	-
Mutatie bij uitgave van participaties	21.164	898
Onttrokken bij terugname van participaties	-30.819	-322
Stand eind periode	-7.094	576
Algemene reserve		
Stand begin periode	141.597	-
Resultaat	10.337	-23.693
Stand eind periode	151.934	-23.693

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,65%	9.918	0,50%	1.059
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.526	0,10%	212
	<u>0,75%</u>	<u>11.444</u>	<u>0,60%</u>	<u>1.271</u>

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,38%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-18,78%	98,52%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	19.604	-19.354	21.531	-11.444	10.337

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

14. HALFJAARREKENING EUROPA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

EUROPA FONDS		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	13.605.424	13.511.259
Overige activa	2	36.538	28.529
		<u>13.641.961</u>	<u>13.539.788</u>
Liquiditeiten	3	362.310	394.440
TOTAAL ACTIVA		14.004.271	13.934.228
PASSIEF			
Overige passiva	4	8.140	8.401
TOTAAL PASSIVA		8.140	8.401
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		13.996.131	13.925.827
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	12.974.212	13.310.619
Agioreserve		-29.027	-2.469
Algemene reserve		1.050.947	617.677
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		13.996.131	13.925.827

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

EUROPA FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	4.247	394
Dividend	7	365.847	21.838
		<u>370.094</u>	<u>22.232</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		21.581	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		94.165	126.403
		<u>115.746</u>	<u>126.403</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		485.840	148.635
KOSTEN	9	52.570	5.311
RESULTAAT		433.270	143.324

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

EUROPA FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	433.270	143.324
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-21.581	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-94.165	-126.403
- deponeringen	-	-14.083.628
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	21.581	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-8.008	-15.726
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-261	5.311
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	330.835	-14.077.122
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.351.921	14.514.408
Participaties teruggenomen	-1.714.886	-183.650
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-362.966	14.330.758
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-32.130	253.636
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	394.440	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	362.310	253.636

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

EUROPA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

EUROPA FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	13.511.259	13.511.259
Aankopen	-	-
Verkopen	-21.581	-21.581
Gerealiseerd resultaat	21.581	21.581
Ongerealiseerd resultaat	94.165	94.165
Beleggingen stand eind periode	<u>13.605.424</u>	<u>13.605.424</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)

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	13.310.619	-
Uitgegeven participaties	1.272.066	14.512.224
Teruggenomen participaties	-1.608.473	-182.978
Stand eind periode	<u>12.974.212</u>	<u>14.329.246</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	-2.469	-
Mutatie bij uitgave van participaties	79.855	2.183
Onttrokken bij terugname van participaties	-106.413	-671
Stand eind periode	<u>-29.027</u>	<u>1.512</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	617.677	-
Resultaat	433.270	143.324
Stand eind periode	<u>1.050.947</u>	<u>143.324</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	425.117	23.970
Dividendbelasting	59.270	2.132
Nettodividend	365.847	21.838

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	[euro]	%	[euro]
Beheervergoeding	0,65%	45.561	0,50%	4.426
Transactiekostenvergoeding	0,10%	7.009	0,10%	885
	0,75%	52.570	0,60%	5.311

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,38%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-21,74%	97,92%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	21.581	94.165	370.094	-52.570	433.270

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

15. HALFJAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

NOORD-AMERIKA FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	23.530.184	21.379.968
Overige activa	2	16.009	15.818
		<u>23.546.193</u>	<u>21.395.786</u>
Liquiditeiten	3	161.815	432.743
TOTAAL ACTIVA		23.708.008	21.828.529
PASSIEF			
Overige passiva	4	13.549	13.173
TOTAAL PASSIVA		13.549	13.173
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		23.694.459	21.815.356
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		19.879.315	20.716.486
Agioreserve		-190.924	-93.123
Algemene reserve		4.006.069	1.191.993
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		23.694.460	21.815.356

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

NOORD-AMERIKA FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	3.725	379
Dividend	7	200.021	-4.391
		<u>203.746</u>	<u>-4.012</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		145.832	27.710
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2.550.100	366.277
		<u>2.695.932</u>	<u>393.987</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		2.899.678	389.975
KOSTEN	9	85.602	8.456
RESULTAAT		2.814.076	381.519

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

NOORD-AMERIKA FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2.814.076	381.519
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-145.832	-27.710
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-2.550.100	-366.277
- deponeringen	-	-22.508.660
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	545.716	347.982
- mutatie kortlopende vorderingen	-192	-43.347
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	376	8.434
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	664.044	-22.208.059
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.742.388	22.956.074
Participaties teruggenomen	-2.677.360	-286.807
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-934.972	22.669.267
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-270.928	461.208
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	432.743	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	161.815	461.208

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

NOORD-AMERIKA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NOORD-AMERIKA FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	21.379.968	21.379.968
Aankopen	-	-
Verkopen	-545.716	-545.716
Gerealiseerd resultaat	145.832	145.832
Ongerealiseerd resultaat	2.550.100	2.550.100
Beleggingen stand eind periode	<u>23.530.184</u>	<u>23.530.184</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	20.716.486	-
Uitgegeven participaties	1.561.229	22.956.119
Teruggenomen participaties	-2.398.399	-284.662
Stand eind periode	<u>19.879.315</u>	<u>22.671.457</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-93.123	-
Mutatie bij uitgave van participaties	181.159	-45
Onttrokken bij terugname van participaties	-278.960	-2.145
Stand eind periode	<u>-190.924</u>	<u>-2.190</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	1.191.993	-
Resultaat	2.814.076	381.519
Stand eind periode	<u>4.006.069</u>	<u>381.519</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	282.423	-3.928
Dividendbelasting	82.402	463
Nettodividend	200.021	-4.391

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	[euro]	%	[euro]
Beheervergoeding	0,65%	74.188	0,50%	7.047
Transactiekostenvergoeding	0,10%	11.414	0,10%	1.409
	0,75%	85.602	0,60%	8.456

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,37%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-16,96%	100,06%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	145.832	2.550.100	203.746	-85.602	2.814.076

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

16. HALFJAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

AZIË-PACIFIC FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	8.181.639	7.935.435
Overige activa	2	42.575	11.031
		<u>8.224.214</u>	<u>7.946.467</u>
Liquiditeiten	3	369.407	163.097
TOTAAL ACTIVA		8.593.621	8.109.564
PASSIEF			
Overige passiva	4	4.928	4.796
TOTAAL PASSIVA		4.928	4.796
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		8.588.693	8.104.768
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	7.709.026	7.732.169
Agioreserve		-160.039	-158.138
Algemene reserve		1.039.707	530.737
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		8.588.693	8.104.767

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

AZIË-PACIFIC FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	3.537	262
Dividend	7	141.896	-12.634
		<u>145.433</u>	<u>-12.372</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		6.155	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		389.135	-46.230
		<u>395.290</u>	<u>-46.230</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		540.723	-58.602
KOSTEN	9	31.753	3.072
RESULTAAT		508.970	-61.674

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

AZIË-PACIFIC FONDS

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	508.970	-61.674
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-6.155	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-389.135	46.230
- deponeringen	-	-8.010.496
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	149.086	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-31.544	-57.884
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	131	3.072
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	231.353	-8.080.752
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.017.321	8.361.734
Participaties teruggenomen	-1.042.366	-105.279
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-25.045	8.256.455
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	206.309	175.703
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	163.097	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	369.406	175.703

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

AZIË-PACIFIC FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

AZIË-PACIFIC FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	7.935.435	7.935.435
Aankopen	-	-
Verkopen	-149.086	-149.086
Gerealiseerd resultaat	6.155	6.155
Ongerealiseerd resultaat	389.135	389.135
Beleggingen stand eind periode	<u>8.181.639</u>	<u>8.181.639</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	7.732.169	-
Uitgegeven participaties	938.019	8.449.449
Teruggenomen participaties	-961.162	-104.952
Stand eind periode	<u>7.709.026</u>	<u>8.344.497</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-158.138	-
Mutatie bij uitgave van participaties	79.302	-87.716
Onttrokken bij terugname van participaties	-81.204	-328
Stand eind periode	<u>-160.039</u>	<u>-88.044</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	530.737	-
Resultaat	508.970	-61.674
Stand eind periode	<u>1.039.707</u>	<u>-61.674</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	151.100	-12.634
Dividendbelasting	9.204	-
Nettodividend	<u>141.896</u>	<u>-12.634</u>

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	[euro]	%	[euro]
Beheervergoeding	0,65%	27.519	0,50%	2.560
Transactiekostenvergoeding	0,10%	4.234	0,10%	512
	<u>0,75%</u>	<u>31.753</u>	<u>0,60%</u>	<u>3.072</u>

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,38%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-22,75%	96,29%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	6.155	389.135	145.433	-31.753	508.970

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

17. HALFJAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

OPKOMENDE LANDEN FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3.732.087	3.459.432
Overige activa	2	18.835	5.897
		<u>3.750.922</u>	<u>3.465.329</u>
Liquiditeiten	3	296.199	185.817
TOTAAL ACTIVA		4.047.121	3.651.146
PASSIEF			
Overige passiva	4	2.289	2.171
TOTAAL PASSIVA		2.289	2.171
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4.044.832	3.648.975
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.575.129	3.446.907
Agioreserve		1.163	-6.377
Algemene reserve		468.540	208.444
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4.044.831	3.648.975

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

OPKOMENDE LANDEN FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	3.590	218
Dividend	7	50.630	19.905
		<u>54.220</u>	<u>20.123</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		98.430	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		121.793	83.528
		<u>220.223</u>	<u>83.528</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		274.443	103.651
KOSTEN	9	14.347	1.396
RESULTAAT		260.096	102.255

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

OPKOMENDE LANDEN FONDS

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	260.096	102.255
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-98.430	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-121.793	-83.528
- deponeringen	-	-3.530.494
- aankopen beleggingen	-1.043.416	-
- verkopen beleggingen	990.983	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-12.938	-25.318
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	118	1.396
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-25.379	-3.535.689
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	616.577	3.749.307
Participaties teruggenomen	-480.816	-64.269
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	135.761	3.685.038
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	110.381	149.349
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	185.817	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	296.199	149.349

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

OPKOMENDE LANDEN FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

OPKOMENDE LANDEN FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.459.431	3.459.431
Aankopen	1.043.416	1.043.416
Verkopen	-990.983	-990.983
Gerealiseerd resultaat	98.430	98.430
Ongerealiseerd resultaat	121.793	121.793
Beleggingen stand eind periode	<u>3.732.087</u>	<u>3.732.087</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	3.446.907	-
Uitgegeven participaties	574.394	3.745.268
Teruggenomen participaties	-446.173	-62.496
Stand eind periode	<u>3.575.129</u>	<u>3.682.772</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-6.377	-
Mutatie bij uitgave van participaties	42.182	4.039
Onttrokken bij terugname van participaties	-34.643	-1.773
Stand eind periode	<u>1.163</u>	<u>2.266</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	208.444	-
Resultaat	260.096	102.255
Stand eind periode	<u>468.540</u>	<u>102.255</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	56.504	20.317
Dividendbelasting	5.874	412
Nettodividend	<u>50.630</u>	<u>19.905</u>

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,65%	12.434	0,50%	1.163
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.913	0,10%	233
	<u>0,75%</u>	<u>14.347</u>	<u>0,60%</u>	<u>1.396</u>

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,37%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	24,41%	93,40%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	98.430	121.793	54.220	-14.347	260.096

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

18. HALFJAARREKENING NEDERLAND FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

NEDERLAND FONDS			2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF		Toelichting		
Beleggingen		1	4.042.854	4.019.228
Overige activa		2	2.704	38
			4.045.558	4.019.266
Liquiditeiten		3	69.731	86.730
TOTAAL ACTIVA			4.115.289	4.105.997
PASSIEF				
Overige passiva		4	2.405	2.470
TOTAAL PASSIVA			2.405	2.470
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA			4.112.883	4.103.527
Eigen vermogen		5		
Nominale waarde participaties			3.681.617	3.935.205
Agioreserve			-22.120	-4.898
Algemene reserve			453.386	173.219
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			4.112.884	4.103.526

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

NEDERLAND FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	675	98
Dividend	7	87.394	-3.404
		<u>88.069</u>	<u>-3.306</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-65.443	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		272.937	-12.337
		<u>207.494</u>	<u>-12.337</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		295.563	-15.643
KOSTEN	9	15.396	1.568
RESULTAAT		280.167	-17.211

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

NEDERLAND FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	280.167	-17.211
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	65.443	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-272.937	12.337
- deponeringen	-	-4.212.674
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	183.868	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-2.666	-7.533
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-65	1.569
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	253.811	-4.223.512
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	233.486	4.359.364
Participaties teruggenomen	-504.295	-76.509
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-270.809	4.282.855
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-16.998	59.343
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	86.730	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	69.732	59.343

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

NEDERLAND FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NEDERLAND FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	4.019.228	4.019.228
Aankopen	-	-
Verkopen	-183.868	-183.868
Gerealiseerd resultaat	-65.443	-65.443
Ongerealiseerd resultaat	272.937	272.937
Beleggingen stand eind periode	<u>4.042.854</u>	<u>4.042.854</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	3.935.205	-
Uitgegeven participaties	216.313	4.359.791
Teruggenomen participaties	-469.900	-77.217
Stand eind periode	<u>3.681.617</u>	<u>4.282.574</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-4.898	-
Mutatie bij uitgave van participaties	17.173	427
Onttrokken bij terugname van participaties	-34.395	-708
Stand eind periode	<u>-22.120</u>	<u>-281</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	173.219	-
Resultaat	280.167	-17.211
Stand eind periode	<u>453.386</u>	<u>-17.211</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	101.161	-2.741
Dividendbelasting	13.767	663
Nettodividend	87.394	-3.404

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	[euro]	%	[euro]
Beheervergoeding	0,65%	13.343	0,50%	1.307
Transactiekostenvergoeding	0,10%	2.053	0,10%	261
	0,75%	15.396	0,60%	1.568

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,37%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-13,49%	99,18%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-65.443	272.937	88.069	-15.396	280.167

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

19. HALFJAARREKENING VASTGOED FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

VASTGOED FONDS

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	2.412.289	2.477.395
Overige activa	2	13.717	10.303
		<u>2.426.006</u>	<u>2.487.698</u>
Liquiditeiten	3	91.180	41.634
TOTAAL ACTIVA		2.517.186	2.529.332
PASSIEF			
Overige passiva	4	1.438	1.496
TOTAAL PASSIVA		1.438	1.496
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		2.515.747	2.527.836
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	2.309.763	2.295.135
Agioreserve		-14.157	-14.634
Algemene reserve		220.141	247.334
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.515.747	2.527.836

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

VASTGOED FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	943	61
Dividend	7	46.297	9.479
		<u>47.240</u>	<u>9.540</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	447
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-65.106	-33.894
		<u>-65.106</u>	<u>-33.447</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		-17.866	-23.907
KOSTEN	9	9.327	956
RESULTAAT		-27.193	-24.863

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

VASTGOED FONDS		
	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-27.193	-24.863
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-447
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	65.106	33.894
- deponeringen	-	-2.445.931
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	-	25.237
- mutatie kortlopende vorderingen	-3.414	-17.362
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-58	908
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	34.441	-2.428.564
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	356.949	2.528.535
Participaties teruggenomen	-341.845	-46.314
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	15.105	2.482.221
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	49.546	53.657
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	41.634	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	91.180	53.657

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

VASTGOED FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

VASTGOED FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	2.477.395	2.477.395
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	-65.106	-65.106
Beleggingen stand eind periode	<u>2.412.289</u>	<u>2.412.289</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	2.295.135	-
Uitgegeven participaties	331.180	2.537.279
Teruggenomen participaties	-316.553	-46.821
Stand eind periode	<u>2.309.763</u>	<u>2.490.458</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-14.634	-
Mutatie bij uitgave van participaties	25.769	8.744
Onttrokken bij terugname van participaties	-25.292	-507
Stand eind periode	<u>-14.157</u>	<u>8.237</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	247.334	-
Resultaat	-27.193	-24.963
Stand eind periode	<u>220.141</u>	<u>-24.963</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	55.871	9.660
Dividendbelasting	9.574	181
Nettodividend	<u>46.297</u>	<u>9.479</u>

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,65%	8.083	0,50%	797
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.244	0,10%	159
	<u>0,75%</u>	<u>9.327</u>	<u>0,60%</u>	<u>956</u>

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,38%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-28,11%	100,48%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-	-65.106	47.240	-9.327	-27.193

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

20. HALFJAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PRIVATE EQUITY FONDS			2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting			
Beleggingen	1		3.454.984	3.584.735
Overige activa	2		17.225	12.625
			<u>3.472.209</u>	<u>3.597.359</u>
Liquiditeiten	3		102.093	71.532
TOTAAL ACTIVA			3.574.302	3.668.891
PASSIEF				
Overige passiva	4		2.077	2.172
TOTAAL PASSIVA			2.077	2.172
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA			3.572.226	3.666.720
Eigen vermogen	5			
Nominale waarde participaties			2.914.908	3.205.814
Agioreserve			-72.761	-18.890
Algemene reserve			730.079	479.795
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			3.572.226	3.666.720

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

PRIVATE EQUITY FONDS

		1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	757	25
Dividend	7	66.158	30.216
		<u>66.915</u>	<u>30.241</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		61.168	3.258
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		135.769	-14.761
		<u>196.937</u>	<u>-11.503</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		263.852	18.738
KOSTEN	9	13.568	1.419
RESULTAAT		250.284	17.319

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

PRIVATE EQUITY FONDS

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	250.284	17.319
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-61.168	-3.258
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-135.769	14.761
- deponeringen	-	-3.537.294
- aankopen beleggingen	-667	-
- verkopen beleggingen	327.355	115.964
- mutatie kortlopende vorderingen	-4.601	-36.029
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-95	1.294
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	375.339	-3.427.243
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	241.160	3.562.853
Participaties teruggenomen	-585.937	-73.667
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-344.777	3.489.185
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	30.562	61.942
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	71.532	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	102.094	61.942

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

PRIVATE EQUITY FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PRIVATE EQUITY FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.584.735	3.584.735
Aankopen	667	667
Verkopen	-327.355	-327.355
Gerealiseerd resultaat	61.168	61.168
Ongerealiseerd resultaat	135.769	135.769
Beleggingen stand eind periode	<u>3.454.984</u>	<u>3.454.984</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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Stand begin periode	3.205.814	-
Uitgegeven participaties	202.257	3.564.131
Teruggenomen participaties	-493.164	-73.067
Stand eind periode	<u>2.914.908</u>	<u>3.491.064</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-18.890	-
Mutatie bij uitgave van participaties	38.903	-1.278
Onttrokken bij terugname van participaties	-92.773	-600
Stand eind periode	<u>-72.761</u>	<u>-1.878</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	479.795	-
Resultaat	250.284	17.319
Stand eind periode	<u>730.079</u>	<u>17.319</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

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

DIVIDEND [7]

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Brutodividend	86.262	30.216
Dividendbelasting	20.104	-
Nettodividend	<u>66.158</u>	<u>30.216</u>

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:

	1e halfjaar 2024		2023.05.31-2023.06.30	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,65%	11.759	0,50%	1.183
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.809	0,10%	237
	<u>0,75%</u>	<u>13.568</u>	<u>0,60%</u>	<u>1.420</u>

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

	1e halfjaar 2024	2023.05.31- 2023.06.30
Lopendekostenfactor	0,38%	0,04%
Portefeuilleomloopfactor	-13,81%	104,27%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	61.168	135.769	66.915	-13.568	250.284

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

22. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	2.010.645	284.960
Overige activa	2	-	-
		<u>2.010.645</u>	<u>284.960</u>
Liquiditeiten	3	9.379	4
TOTAAL ACTIVA		2.020.024	284.964
PASSIEF			
Overige passiva	4	-161	-14
TOTAAL PASSIVA		-161	-14
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		2.020.185	284.977
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		1.850.114	271.976
Agioreserve		109.716	4.129
Algemene reserve		60.354	8.872
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.020.184	284.978

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	101	-
Dividend	7	-	-
		<u>101</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.672	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		49.047	-
		<u>50.719</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		50.820	-
KOSTEN	9	-662	-
RESULTAAT		51.482	-

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	51.482	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.672	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-49.047	-
- aankopen beleggingen	-1.740.683	-
- verkopen beleggingen	65.717	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-147	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-1.674.350	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.730.275	-
Participaties teruggenomen	-46.550	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.683.725	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	9.375	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	4	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	9.379	-

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS DEFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	284.960	284.960
Aankopen	1.740.683	1.740.683
Verkopen	-65.717	-65.717
Gerealiseerd resultaat	1.672	1.672
Ongerealiseerd resultaat	49.047	49.047
Beleggingen stand eind periode	<u>2.010.645</u>	<u>2.010.645</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)

Niet van toepassing

EIGEN VERMOGEN (5)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	271.976	-
Uitgegeven participaties	1.621.205	-
Teruggenomen participaties	-43.067	-
Stand eind periode	<u>1.850.114</u>	<u>-</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	4.129	-
Mutatie bij uitgave van participaties	109.070	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-3.483	-
Stand eind periode	<u>109.716</u>	<u>-</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	8.872	-
Resultaat	51.482	-
Stand eind periode	<u>60.354</u>	<u>-</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:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,95%	-662	0,95%	-
	0,95%	-662	0,95%	-

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	-0,05%	-
Portefeuilleomloopfactor	2,44%	-

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.672	49.047	101	662	51.482

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

21. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3.617.810	900.044
Overige activa	2	-	-
		<u>3.617.810</u>	<u>900.044</u>
Liquiditeiten	3	16.372	10
TOTAAL ACTIVA		3.634.182	900.054
PASSIEF			
Overige passiva	4	-257	-11
TOTAAL PASSIVA		-257	-11
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.634.439	900.065
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.287.681	855.995
Agioreserve		220.113	29.254
Algemene reserve		126.645	14.816
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.634.439	900.065

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	252	-
Dividend	7	-	-
		<u>252</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.585	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		108.897	-
		<u>110.482</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		110.734	-
KOSTEN	9	-1.095	-
RESULTAAT		111.829	-

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	111.829	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.585	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-108.897	-
- aankopen beleggingen	-2.685.885	-
- verkopen beleggingen	78.601	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-246	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2.606.183	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	2.701.974	-
Participaties teruggenomen	-79.428	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2.622.545	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	16.362	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	10	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	16.372	-

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS NEUTRAAL	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	900.044	900.044
Aankopen	2.685.885	2.685.885
Verkopen	-78.601	-78.601
Gerealiseerd resultaat	1.585	1.585
Ongerealiseerd resultaat	108.897	108.897
Beleggingen stand eind periode	<u>3.617.810</u>	<u>3.617.810</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

Niet van toepassing.

EIGEN VERMOGEN (5)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	855.995	-
Uitgegeven participaties	2.504.117	-
Teruggenomen participaties	-72.431	-
Stand eind periode	<u>3.287.681</u>	<u>-</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	29.254	-
Mutatie bij uitgave van participaties	197.856	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-6.997	-
Stand eind periode	<u>220.113</u>	<u>-</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	14.816	-
Resultaat	111.829	-
Stand eind periode	<u>126.645</u>	<u>-</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:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,95%	-1.095	0,95%	-
	0,95%	-1.095	0,95%	-

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	-0,05%	-
Portefeuilleomloopfactor	-0,73%	-

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.585	108.897	252	1.095	111.829

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

23. HALFJAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2024-06-30	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3.833.355	720.389
Overige activa	2	-	-
		<u>3.833.355</u>	<u>720.389</u>
Liquiditeiten	3	26.324	6
TOTAAL ACTIVA		3.859.679	720.395
PASSIEF			
Overige passiva	4	-36	3
TOTAAL PASSIVA		-36	3
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.859.715	720.392
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.406.039	677.747
Agioreserve		265.444	30.542
Algemene reserve		188.232	12.103
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.859.715	720.392

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	167	-
Dividend	7	-	-
		<u>167</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.616	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		174.187	-
		<u>175.803</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		175.970	-
KOSTEN	9	-159	-
RESULTAAT		176.129	-

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	176.129	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.616	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-174.187	-
- aankopen beleggingen	-2.975.199	-
- verkopen beleggingen	38.036	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-39	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2.936.876	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	3.026.708	-
Participaties teruggenomen	-63.513	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2.963.194	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	26.319	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	6	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	26.325	-

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS OFFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	720.389	720.389
Aankopen	2.975.199	2.975.199
Verkopen	-38.036	-38.036
Gerealiseerd resultaat	1.616	1.616
Ongerealiseerd resultaat	174.187	174.187
Beleggingen stand eind periode	<u>3.833.355</u>	<u>3.833.355</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

Niet van toepassing.

EIGEN VERMOGEN (5)

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	677.747	-
Uitgegeven participaties	2.786.497	-
Teruggenomen participaties	-58.205	-
Stand eind periode	<u>3.406.039</u>	<u>-</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	30.542	-
Mutatie bij uitgave van participaties	240.211	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-5.308	-
Stand eind periode	<u>265.444</u>	<u>-</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	12.103	-
Resultaat	176.129	-
Stand eind periode	<u>188.232</u>	<u>-</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:

	1e halfjaar 2024		1e halfjaar 2023	
	%	(euro)	%	(euro)
Beheervergoeding	0,95%	-159	0,95%	-
	0,95%	-159	0,95%	-

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

	1e halfjaar 2024	1e halfjaar 2023
Lopendekostenfactor	-0,01%	-
Portefeuilleomloopfactor	-2,80%	-

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	1.616	174.187	167	159	176.129

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

23. 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.

24. BIJLAGEN

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Aandelen - AUD	
6.100	Xero Ltd	517.960
	Aandelen - CHF	
5.000	ABB Ltd	259.238
2.500	Alcon Inc	208.294
750	Kardex AG	177.603
1.500	Landis+Gyr Group AG	113.105
1.000	Sonova Holdings AG	288.320
500	Straumann Holding AG	57.799
20.000	ams AG	25.851
	Aandelen - DKK	
500	Genmab A/S	116.990
25.000	H Lundbeck B-shares	130.265
7.500	Orsted A/S	372.692
10.000	Vestas Wind Systems A/S	216.214
	Aandelen - EUR	
500	Adidas AG	111.500
2.000	Bayerische Motoren Werke AG	176.760
6.000	Corp ACCIONA Energias Renovables SA	115.380
25.000	EDP Renovaveis SA	326.250
10.000	ERG SpA	234.400
5.000	Fresenius Medical Care	178.800
3.000	Fresenius SE & CO KGAA	83.640
15.000	Grifols SA	85.650
5.000	Hydrogen Refueling Solutions	30.000
4.073	Infineon Technologies AG	139.724
1.000	Ipsen SA	114.500
2.000	Krones AG	234.400
12.500	MGI Digital Graphic Technology	199.750
1.500	Mercedes-Benz Group	96.855
30.265	Nexi SpA	172.329
15.000	Nordex SE	171.600
6.204	Philips N.V., Koninklijke	146.352
225.000	Prodways Group SA	117.900
1.000	Puma SE	42.870
1.000	SAP SE	189.520
10.000	SFC Energy AG	192.800
15.000	SMA Solar Technology AG	395.400

5.000	STMicroelectronics N.V.	184.325
500	Schneider Electric SE	112.150
5.000	Siemens Healthineers AG	269.000
35.000	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	404.950
5.000	Stellantis NV	92.380
95.000	Thyssenkrupp Nucera AG & Co KGaA	861.175
20.000	TomTom N.V.	105.500
1.250	UCB SA	173.375
30.000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	523.200
20.000	Valeo SA	198.760
1.500	Volkswagen AG - Pref	158.100
20.000	Voltaia SA	173.000
	Aandelen - GBP	
75.000	Ceres Power Holdings PLC	156.857
400.000	ITM Power PLC	219.057
50.000	NCC Group PLC	90.054
15.000	NMC Health PLC	0
35.000	Wise PLC	281.522
	Aandelen - HKD	
250.000	3SBio Inc.	192.441
250.000	Flat Glass Group Co Ltd	343.645
1.500.000	GCL Technology Holdings Ltd	207.980
150.000	Kingdee International Software Group Co	131.242
200.000	Xinte Energy Co Ltd	193.636
750.000	Xinyi Solar Holdings Ltd	352.310
	Aandelen - JPY	
15.000	Amano Corp	361.448
15.000	Daifuku Co Ltd	261.906
5.000	Digital Arts Inc	130.808
10.000	Digital Garage Inc	143.280
15.000	FANUC Corp.	383.636
7.500	GMO GlobalSign Holdings KK	129.735
14.900	GMO internet Inc	212.277
10.000	Harmonic Drive Systems Inc.	263.936
22.500	Olympus Corp	338.498
5.000	Omron Corp.	160.363
5.000	SBI Holdings Inc/Japan	117.959
300.000	Sourcenext Corp	368.931
5.000	Terumo Corp	76.948
1.500	Trend Micro Inc/Japan	56.828
9.000	Yaskawa Electric Corp.	301.601
	Aandelen - NOK	
20.000	Cavendish Hydrogen ASA	48.058
1.000.000	NEL ASA	489.488
150.000	REC Silicon ASA	91.484

100.000	Scatec ASA	757.126
	Aandelen - SEK	
25.000	BICO Group AB	97.581
50.000	PowerCell Sweden AB	129.550
10.000	Swedish Orphan Biovitrum AB	249.764
50.000	Telefon AB LM Ericsson	289.748
	Aandelen - USD	
100.000	3D Systems Corp	286.568
10.552	ADT Inc	74.858
1.500	ANSYS Inc	450.154
3.000	Academy Sports & Outdoors Inc	149.118
500	Accenture PLC	141.608
25.946	Accuray Inc	44.079
1.000	Advanced Micro Device Inc.	151.414
1.000	Aerovironment Inc	170.036
250	Align Technology Inc	56.340
1.000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	226.827
7.000	Alphabet Inc	1.190.189
5.000	Ambarella Inc	251.797
1.000	Amgen Inc	291.655
5.000	Appian Corp	144.031
1.500	Apple Inc	294.903
7.500	Aptiv PLC	492.999
20.000	Array Technologies Inc	191.543
2.657	Azenta Inc.	130.506
3.000	Baidu Inc	242.173
75.000	Ballard Power Systems Inc	157.519
1.000	BeiGene Ltd	133.175
1.000	Belden Inc	87.557
10.000	Beyond Meat Inc	62.634
2.175	BioMarin Pharmaceutical Inc	167.150
1.000	BioNTech SE	75.012
2.500	Biogen Idec Inc	540.978
150.000	BlackBerry Ltd	347.242
5.000	Block Inc	300.989
50.000	Bloom Energy Corp	571.269
2.500	Boston Scientific Corp	179.712
200	Broadcom Ltd	299.735
1.000	Brunswick Corp/DE	67.927
40.000	Bumble Inc	392.420
20.000	Canadian Solar Inc	275.366
5.000	Centene Corp	309.437
100.000	Cerence Inc	264.165
1.000	Check Point Software Technologies Ltd	154.018
2.500	Chipotle Mexican Grill Inc	146.201
5.000	Cisco Systems Inc	221.740
10.000	Cognex Corp	436.479

2.000	Coinbase Global Inc	414.879
2.500	Columbia Sportswear Co	184.542
1.000	CyberArk Software Ltd	255.223
500	DaVita Inc.	64.674
5.000	Daqo New Energy Corp.	68.142
10.000	Desktop Metal Inc	38.551
500	DexCom Inc	52.917
1.000	Dick's Sporting Goods Inc	200.551
15.000	Dole PLC	171.381
3.000	Edwards Lifesciences Corp	258.667
1.250	Elevance Health Inc	632.246
2.000	Enphase Energy Inc	186.148
8.347	Exelixis Inc	175.074
10.000	FARO Technologies Inc	149.351
2.500	Fidelity National Information Services Inc	175.861
2.000	First Solar Inc	420.909
1.000	Fiserv Inc	139.121
8.882	Ford Motor Co	103.967
3.000	Fortinet Inc	168.776
350.000	FuelCell Energy Inc	208.700
2.000	GE HealthCare Technologies Inc	145.468
1.500	Garmin Ltd	228.115
14.641	Gen Digital Inc.	341.391
5.000	Gilead Sciences Inc.	320.218
1.000	Global Payments Inc	90.264
250	HCA Healthcare Inc	74.974
9.104	Hain Celestial Group Inc/The	58.722
7.500	Halozyne Therapeutics Inc	366.564
50.000	Hello Group Inc ADR	285.634
5.000	Hollysys Automation Technologies Ltd	100.999
1.000	Honeywell International Inc.	199.328
1.250	Humana Inc	435.977
5.000	Incyte Corp	282.927
500	Insulet Corp	94.185
5.000	Intel Corp	144.544
500	InterDigital Inc/PA	54.401
2.000	International Business Machines Corp	322.879
750	Intuit Inc	460.102
4.000	JOYY Inc	112.349
10.000	JinkoSolar Holding Co Ltd	193.410
1.000	John.B. Sanfilippo & Son Inc.	90.703
2.926	Juniper Networks Inc.	99.582
4.000	Kroger Co/The	186.428
100.000	Luminar Technologies Inc	139.083
20.000	Markforged Holding Corp	7.654
300	Mastercard Inc	123.540
5.000	Match Group Inc.	141.790
25.000	Materialise NV	116.914
5.000	Maxon Solar Technologies Ltd	3.981

3.500	Medtronic PLC	257.150
500	Meta Platforms Inc	235.331
1.000	Microchip Technology Inc	85.410
2.500	Micron Technology Inc	306.940
5.000	Moderna Inc	554.233
750	Molina Healthcare Inc	208.135
30.000	NIO Inc	116.494
120.000	Nano Dimension Ltd	246.430
5.000	NetGear Inc	71.409
750	Nice Ltd	120.393
1.500	Nike	105.531
50.000	OneSpan Inc	598.338
1.000	Oracle Corp	131.802
5.000	PROS Holdings Inc	133.716
1.079	PTC Inc	182.976
750	Palo Alto Networks Inc	237.335
7.500	PayPal Holdings Inc	406.259
2.500	Pinterest Inc	102.842
250.000	Plug Power Inc	543.732
15.000	Proto Labs Inc	432.512
1.000	Qualcomm Inc	185.924
1.500	Qualys Inc	199.664
5.000	Rapid7 Inc	201.764
300	Regeneron Pharmaceuticals Inc	294.324
500	Rockwell Automation Inc	128.479
12.500	Royalty Pharma PLC	307.687
4.000	SS&C Technologies Holdings Inc	233.996
150	Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	207.225
1.922	Sensata Technologies Holding NV	67.081
7.500	SentinelOne Inc	147.368
464	Silicon Laboratories Inc	47.916
3.500	Simply Good Foods Co/The	118.039
899	Skyworks Solutions Inc	89.438
2.500	Snowflake Inc	315.248
3.000	SolarEdge Technologies Inc	70.736
400	Steris PLC	81.971
30.000	Stratasys Ltd	234.948
1.500	Stryker Corp	476.407
10.000	Sunrun Inc	110.707
1.000	TE Connectivity Ltd	140.418
1.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	162.242
15.000	Tencent Holdings Ltd	663.120
250	Tesla Inc	46.178
835	Texas Instruments Inc	151.622
20.000	Toast Inc	481.098
10.000	Topgolf Callaway Brands Corp	142.817
40.000	Under Armour Inc-Class C	243.816
10.000	United Natural Foods Inc	122.281
1.000	United Therapeutics Corp	297.349

500	UnitedHealth Group Inc	237.683
1.500	Universal Health Services Inc	258.933
12.558	VK Co Ltd	0
3.000	Varonis Systems Inc	134.332
2.858	Velo3D Inc	8.857
700	Vertex Pharmaceuticals Inc	306.267
15.000	Vir Biotechnology Inc	124.615
400	Visa Inc.	98.001
10.000	Vista Outdoor Inc	351.442
1.000	Visteon Corp	99.599
5.000	Weibo Corp	35.844
2.000	Wix.com Ltd	296.966
5.000	Yelp Inc	172.454
10.000	Yext Inc	49.939
1.000	Zebra Technologies Corp	288.369
1.000	Zimmer Biomet Holdings Inc	101.307
2.500	Zscaler Inc	448.497
		<hr/>
		50.449.593

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - CHF	
12.001	Nestlé SA	1.143.237
12.265	Novartis AG	1.225.073
4.414	Roche Holding AG	1.143.820
1.030	Swisscom AG	540.771
1.782	Zurich Insurance Group AG	886.725
	Aandelen - EUR	
19.715	Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	543.937
3.851	Allianz SE	999.335
16.809	Anheuser-Busch InBev NV	909.703
4.534	Beiersdorf AG	619.118
3.391	Deutsche Boerse AG	648.020
43.761	Deutsche Telekom AG	1.027.508
48.244	E.ON SE	591.230
11.117	Groupe Danone	634.558
8.252	Heineken N.V.	745.156
74.167	Iberdrola SA	898.533
5.901	L'Air Liquide SA	951.713
15.000	RELX PLC	644.400
21.926	Unilever N.V.	1.124.365
7.232	Vinci SA	711.484
	Aandelen - GBP	
29.143	British American Tobacco PLC	835.831
27.373	Compass Group Plc.	697.838
57.064	National Grid PLC	594.435
10.976	Reckitt Benckiser Group plc	554.714
	Aandelen - HKD	
3.171.000	Agricultural Bank of China Ltd	1.265.944
598.000	Air China Ltd	259.465
3.066.000	Bank of China Ltd	1.410.927
1.311.000	Bank of Communications Co Ltd	960.583
1.835.000	CGN Power Co Ltd	754.512
335.000	CITIC Securities Co Ltd	460.484
1.343.000	China CITIC Bank Corp Ltd	804.240
1.972.000	China Construction Bank Corp	1.360.049
656.500	China Galaxy Securities Co Ltd	320.944
1.470.500	China Minsheng Banking Corp Ltd	474.570
1.904.000	China Petroleum & Chemical Corp	1.151.567
110.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	314.898
266.000	China Shenhua Energy Co Ltd	1.143.016

68.800	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	372.939
536.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	176.826
674.000	Haitong Securities Co Ltd	292.441
158.000	Nongfu Spring Co Ltd	699.708
464.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	537.974
1.783.000	People's Insurance Co Group of China Ltd/T	571.160
1.250.000	Petrochina	1.180.345
81.000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	127.994
101.300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	142.151
42.000	Tsingtao Brewery Co Ltd	261.552
198.000	Want Want China Holdings Ltd	111.707
	Aandelen - JPY	
20.400	Aeon Co Ltd	406.959
12.000	Asahi Group Holdings Ltd	395.035
41.000	Astellas Pharma Inc	378.154
14.400	Bridgestone Corp	528.086
25.300	Canon Inc.	638.994
21.900	Central Japan Railway Co	441.201
15.300	Daiwa House Industry Co Ltd	361.843
25.800	East Japan Railway Co	398.771
27.000	FUJIFILM Holdings Corp	589.211
66.700	Japan Post Bank Co Ltd	587.915
68.800	Japan Post Holdings Co Ltd	636.557
30.200	Japan Tobacco Inc	761.701
28.200	KDDI Corp	695.880
22.600	Kirin Holdings Co Ltd	271.766
34.100	Kyocera Corp	366.240
854.300	Nippon Telegraph & Telephone Corp	752.264
2.400	Obic Co Ltd	288.741
12.600	Otsuka Holdings Co Ltd	494.820
5.600	Secom Co Ltd	308.505
16.300	Sekisui House Ltd	336.893
7.600	Shionogi & Co Ltd	276.728
66.400	SoftBank Corp	756.673
7.300	Suntory Beverage & Food Ltd	241.668
25.400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	614.704
14.000	Unicharm Corp	419.618
	Aandelen - SEK	
39.456	Investor AB-B SHS	1.008.405
58.616	Nordea Bank Abp	650.962
	Aandelen - USD	
10.951	Abbott Laboratories	1.062.185
21.675	Altria Group Inc	921.587
3.827	Amgen Inc	1.116.164
4.350	Chubb Ltd	1.035.749
24.976	Cisco Systems Inc	1.107.635

22.157	Coca-Cola Co/The	1.316.431
1.000	Costco	793.419
11.992	Gilead Sciences Inc.	768.012
5.477	Honeywell International Inc.	1.091.719
7.098	International Business Machines Corp	1.145.897
9.058	JPMorgan Chase & Co	1.710.138
9.069	Johnson & Johnson	1.237.305
2.297	Lockheed Martin Corp	1.001.520
5.172	Marsh & McLennan Cos Inc	1.017.310
3.483	Mastercard Inc	1.434.295
4.331	McDonald's Corp	1.030.255
13.693	Mondelez International Inc	836.432
7.709	PepsiCo Inc	1.186.825
11.940	Philip Morris International Inc.	1.129.357
9.592	Procter & Gamble Co/The	1.476.629
7.490	T-Mobile US Inc	1.231.763
8.500	TJX Cos Inc/The	873.565
5.993	Visa Inc.	1.468.293
28.221	Walmart Inc	1.783.668
19.900	ZTO Express Cayman Inc.	385.443
	Beleggingsinstellingen Aandelen - USD	
4.655	Berkshire Hathaway B	1.767.623
		<hr/> <hr/>
		77.365.013

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
2.000.000	0.500% DBR 2018 p 2028	1.863.140
2.000.000	0.000% DBR 2019 p 2050	1.010.540
1.250.000	0.500% FRTR 2015 p 2025	1.218.450
1.000.000	1.250% FRTR 2016 p 2036	794.660
3.500.000	2.000% FRTR 2017 p 2048	2.593.990
1.250.000	0.750% FRTR 2018 p 2028	1.147.613
250.000	5.000% Hungary 2022 p 2027	257.850
5.000.000	1.500% Irish TSY 2019 p 2050	3.496.150
1.250.000	2.125% Republic of Lithuania 2014 p 2026	1.222.963
1.000.000	5.000% Romania 2022 p 2026	1.022.930
1.500.000	1.375% Slovakia Government Bond 2015 p 2027	1.433.265
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
1.000.000	0.625% NIBC Bank N.V. 2016 p 2026	949.210
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
2.000.000	2.200% Altria Group Inc 2019 p 2027	1.920.880
1.000.000	2.875% Fresenius SE & CO KGAA 2019 p 2029	983.110
1.000.000	1.000% Heineken N.V. 2016 p 2026	955.940
1.250.000	1.500% ISS Global A/S 2017 p 2027	1.168.913
1.000.000	2.125% Informa Plc 2020 p 2025	979.790
1.700.000	2.625% JC Decaux SA 2020 p 2028	1.637.627
1.000.000	1.000% Koninklijke DSM N.V. 2015 p 2025	979.840
500.000	0.250% Schneider Electric SE 2016 p 2024	496.630
	Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR	
1	DGLS Managed Euro Fund - A	11.722
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
1.214.224	ABS Fund	15.508.312
14.500	Amundi EUR Short Term High Yield Corp B	1.354.735
8.607	Cheyne Total Return Credit Fund	1.017.146
12.500	WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF	1.045.625
70.000	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond	1.093.470
	Beleggingsinstellingen Obligaties - USD	
1.000	Altana Specialty Finance	954.811
15.000	Promeritum EM Enhanced Feeder Fund Class X	1.528.549
		<hr/> 48.647.859 <hr/>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
9.230.000	2.000% Newport Capital SARL 2024 p 2034	6.152.718
	Obligaties Financiële Instellingen (FRN) - EUR	
850.124	4.118% E-MAC Program 2006-3B p 2039 (FRN)	741.827
796.992	4.348% E-MAC Program 2006-3C p 2039 (FRN)	687.660
381.082	3.969% Newgate Funding 07-2X Plc 2007 p 2050 (FRN)	344.734
1.000.000	9.032% Trinitas Euro CLO 2023 p 2037 (FRN)	1.000.000
	Obligaties Financiële Instellingen (FRN) - GBP	
692.853	5.555% Ludgate Funding 07-1 Plc 2007 p 2061 (FRN)	748.297
124.455	5.558% Newgate Funding 07-1X Plc 2007 p 2050 (FRN)	134.380
166.634	6.590% Newgate Funding 07-3X Plc 2007 p 2050 (FRN)	182.541
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
25.833	Astra Structured Credit Inv-Class C Feb	3.073.874
968.577	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	629.575
2.126	SCIO Opportunity Fund	3.840.147
65	Serone European Special Situation Jan 2022	57.116
200	Serone Special Situations Fund - Oct 2021	175.915
200	Serone Special Situations Serie - Jan 2022	176.524
190.000	Volta Finance Ltd.	1.016.500
	Beleggingsinstellingen Obligaties - GBP	
485.000	Amedeo Air Four Plus Limited	251.295
500.000	Doric Nimrod Air Three Ltd	318.671
150.000	Doric Nimrod Air Two Ltd	218.643
175.000	EJF Investments Limited	266.444
3.653.155	GCP Asset Backed Income Fund Ltd	2.949.187
735.828	RM Secured Direct Lending Plc	677.406
1.450.000	Real Estate Credit Investments Limited	2.087.882
583.043	Starwood European Real Estate Finance Ltd	639.973
4.255.368	TwentyFour Income Fund Ltd	5.203.254
	Beleggingsinstellingen Obligaties - USD	
50.000	Fair Oaks Income Ltd - 2021	25.903
25.062	Prodigy Finance - Series 2023-1	2.359.314
1.300.000	Tufton Oceanic Assets Ltd	1.468.310
	Obligaties Vastgoed - EUR	
250.000	10.500% Greencube GP Investments BV 2022 p 2024	250.000
220.000	9.000% Metropop B.V. 2023 p 2025	220.000
225.000	10.500% Tareran Properties S.à r.l. 2024 p 2026	225.000
250.000	11.500% W&L Siegerland Living GmbH 2024 p 2026	250.000

	Onderhandse Leningen - EUR	
500.000	0.000% Blackhorse Rok Ltd 2023 p 2026	571.768
		<hr/>
		36.944.861

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE FONDS
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
61.000	0.000% Bundesobligation 2019 p 2024	60.398
100.000	0.000% Bundesobligation 2020 p 2025	96.314
63.000	1.300% Bundesobligation 2022 p 2027	60.588
50.000	6.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997 p 2027	55.532
64.000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014 p 2024	63.809
50.000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030	43.297
50.000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031	42.291
50.000	4.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2012 p 2025	50.376
100.000	4.000% Finland Government Bond 2009 p 2025	100.690
100.000	0.875% Finland Government Bond 2015 p 2025	97.248
50.000	0.500% Finland Government Bond 2017 p 2027	46.443
50.000	0.500% Finland Government Bond 2018 p 2028	45.307
50.000	0.500% Finland Government Bond 2019 p 2029	44.304
100.000	0.000% Finland Government Bond 2021 p 2026	93.686
50.000	6.000% French Republic Government Bond OAT 1994 p 2025	51.717
50.000	5.500% French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029	55.390
50.000	2.750% French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027	49.539
50.000	1.750% French Republic Government Bond OAT 2014 p 2024	49.636
50.000	0.500% French Republic Government Bond OAT 2016 p 2026	47.615
50.000	1.350% Ireland Government Bond	45.641
50.000	5.500% Nederland 1998 p 2028	54.650
50.000	2.000% Netherlands Government Bond 2014 p 2024	49.974
50.000	0.500% Netherlands Government Bond 2016 p 2026	47.735
50.000	0.750% Netherlands Government Bond 2018 p 2028	46.341
50.000	0.250% Netherlands Government Bond 2019 p 2029	44.363
100.000	0.000% Netherlands Government Bond 2020 p 2030	85.167
50.000	0.000% Netherlands Government Bond 2021 p 2029	44.287
50.000	4.850% Republic of Austria Government Bond 2009 p 2026	51.376
50.000	1.650% Republic of Austria Government Bond 2014 p 2024	49.708
50.000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2016 p 2026	47.526
50.000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2018 p 2028	46.342
100.000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2019 p 2024	99.862
50.000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030	42.514
	Obligaties Staatsleningen - GBP	
100.000	6.000% United Kingdom Gilt 1998 p 2028	127.396
100.000	4.250% United Kingdom Gilt 2000 p 2032	119.702
100.000	1.250% United Kingdom Gilt 2017 p 2027	108.422
50.000	1.625% United Kingdom Gilt 2018 p 2028	53.553
	Obligaties Staatsleningen - USD	
50.000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2018 p 2028	44.047
100.000	4.250% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025	92.444

100.000	2.375% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	85.275
100.000	3.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	91.077
100.000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2032	83.959
		<hr/> <hr/>
		2.715.536

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
100.000	0.500% ABN AMRO Bank NV 2021 p 2029	84.940
100.000	0.375% BAWAG PSK Bank 2019 p 2027	89.771
100.000	0.300% Banco Santander SA 2019 p 2026	93.184
100.000	1.125% Banco Santander SA 2020 p 2027	93.459
100.000	0.625% Bankinter SA 2020 p 2027	90.812
100.000	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2026	92.851
100.000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2031	85.302
100.000	0.875% Erste Group Bank AG 2020 p 2027	93.407
100.000	1.750% Intesa Sanpaolo SpA 2019 p 2029	91.192
100.000	0.250% LeasePlan Corp NV 2021 p 2026	94.646
100.000	1.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2020 p 2027	92.009
94.000	1.125% Nordea Bank Abp 2015 p 2025	92.538
100.000	0.375% Nordea Bank Abp 2019 p 2026	94.645
100.000	0.600% OP Corporate Bank plc 2020 p 2027	92.740
100.000	0.625% OP Corporate Bank plc 2022 p 2027	91.602
100.000	0.375% Raiffeisen Bank International AG 2019 p 2026	92.751
100.000	0.050% Raiffeisen Bank International AG 2021 p 2027	88.609
	Obligaties Financiële Instellingen - USD	
20.000	3.550% Wells Fargo & Co 2015 p 2025	18.231
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
100.000	1.875% Cie de Saint-Gobain SA 2019 p 2031	89.486
100.000	5.625% Electricite de France SA 2003 p 2033	112.116
100.000	2.370% Engie SA 2014 p 2026	98.004
100.000	1.125% Eni SpA 2016 p 2028	91.456
100.000	1.250% Iberdrola Finanzas SA 2017 p 2027	94.185
100.000	3.500% OMV AG 2012 p 2027	100.487
100.000	1.000% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2019 p 2026	95.816
	Obligaties Ondernemingen - GBP	
100.000	1.000% Coventry Building Society 2020 p 2025	112.069
100.000	2.875% Diageo Finance PLC 2020 p 2029	109.695
100.000	1.250% GlaxoSmithKline Capital PLC 2020 p 2028	103.411
100.000	1.375% Leeds Building Society 2021 p 2027	104.946
	Obligaties Ondernemingen - USD	
20.000	1.500% Coca-Cola Co/The 2021 p 2028	16.690
20.000	4.850% John Deere Capital Corp 2022 p 2029	18.660

20.000	1.900% Procter & Gamble Co/The 2022 p 2027	17.371
20.000	2.200% Walt Disney Co/The 2020 p 2028	17.057
20.000	2.650% Walt Disney Co/The 2020 p 2031	16.271
		<hr/> <hr/>
		2.770.410

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA FONDS
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - CHF	
8.000	ABB Ltd	414.782
1.800	Cie Financiere Richemont SA	262.199
2.400	Nestlé SA	228.628
3.000	Novartis AG	299.651
950	Roche Holding AG	246.178
12.000	UBS Group AG	329.657
650	Zurich Insurance Group AG	323.441
	Aandelen - EUR	
1.350	Allianz SE	350.325
4.300	Amadeus IT Group SA	267.202
6.110	BASF AG	276.080
5.030	BNP Paribas SA	299.436
5.500	DHL AG	207.845
13.000	Deutsche Telekom AG	305.240
17.300	ENI S.p.A.	248.324
48.000	Enel S.p.A.	311.712
19.600	Engie Loyalty Shares 2025	261.366
5.000	Groupe Danone	285.400
25.223	Iberdrola SA	305.577
8.000	Infineon Technologies AG	274.440
1.980	L'Air Liquide SA Loyalty Shares 2025	319.334
700	L'Oreal SA Loyalty Shares 2025	287.035
330	LVMH Moet Hennesy Louis Vuitton	235.488
4.000	Mercedes-Benz Group	258.280
7.910	Neste Oil Corp	131.504
75.100	Nokia Oyj [HEX]	267.243
25.000	Orange SA	233.850
550	PPR SA	186.175
4.000	Publicis Groupe SA	397.520
2.300	SAP SE	435.896
5.500	STMicroelectronics N.V.	202.758
2.800	Sanofi	251.832
1.750	Schneider Electric SE	392.525
1.800	Siemens AG	312.696
72.800	Telefonica SA	288.288
4.140	TotalEnergies SE	258.046
	Aandelen - GBP	
2.050	AstraZeneca plc	298.958
51.500	BP plc	288.843
5.000	CRH plc	347.941
7.100	Diageo Plc	208.617

17.766	GSK Plc	320.714
40.200	HSBC Holdings plc	324.487
22.250	National Grid PLC	231.778
3.800	Reckitt Benckiser Group plc	192.047
4.500	Rio Tinto plc	276.234
13.400	SSE plc	283.018
305.275	Vodafone Group plc	251.348
	Aandelen - NOK	
10.442	Equinor ASA	277.323
	Aandelen - USD	
850	Linde PLC	348.164
		<hr/>
		13.605.424

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA FONDS
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - CAD	
12.600	Enbridge Inc	418.441
4.900	Royal Bank of Canada	486.978
8.000	Toronto-Dominion Bank/The	410.497
	Aandelen - USD	
5.078	3M Co	484.384
3.200	Abbvie Inc.	512.335
1.740	Air Products & Chemicals Inc	419.123
3.400	Alphabet Inc	578.092
3.200	Amazon.com Inc	577.243
2.700	Apple Inc	530.826
16.650	Bank of America Corp	618.100
1.800	Caterpillar Inc.	559.675
3.010	Chevron Corp	439.489
9.100	Cisco Systems Inc	403.567
7.800	Coca-Cola Co/The	463.428
10.690	Comcast Corp-CL A	390.759
3.500	ConocoPhillips	373.686
800	Costco	634.735
1.150	Deere & Co	401.078
8.795	Dominion Energy Inc	402.273
5.200	Duke Energy Corp	486.508
2.700	Ecolab Inc	599.832
4.500	Exxon Mobil Corp	483.562
12.000	Freeport-McMoRan Inc	544.385
1.600	Home Depot Inc	514.127
3.000	JPMorgan Chase & Co	566.396
3.000	Johnson & Johnson	409.297
2.300	Lowe's Cos Inc	473.311
1.650	McDonald's Corp	392.501
4.000	Merck & Co Inc	462.242
1.500	Meta Platforms Inc	705.993
1.350	Microsoft Corp	563.225
9.000	NVIDIA Corp	1.037.861
11.200	Newmont Corp	437.734
6.200	NextEra Energy Inc	409.803
2.570	PepsiCo Inc	395.660
12.500	Pfizer Inc	326.473
3.200	Procter & Gamble Co/The	492.620
6.400	Sempra Energy	454.386
1.269	Solventum Corp	62.639
6.750	Southern Company	488.750

1.800	Tesla Inc	332.478
2.150	Union Pacific Corp	454.083
2.710	United Parcel Service -CL B	346.181
900	UnitedHealth Group Inc	427.830
13.250	Verizon Communications Inc	510.063
2.000	Visa Inc.	490.003
8.400	Walmart Inc	530.910
5.300	Walt Disney Co/The	491.213
	Beleggingsinstellingen Aandelen - USD	
1.410	Berkshire Hathaway B	535.413
		<hr/>
		<u>23.530.184</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË PACIFIC FONDS
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - AUD	
11.500	ANZ Group Holdings Ltd	202.169
26.900	APA Group	133.798
5.931	BHP Billiton Ltd.	157.581
800	CSL Ltd	147.019
2.760	Commonwealth Bank of Australia	218.858
11.000	Fortescue Metals Group Ltd	146.609
10.350	National Australia Bank Ltd	233.432
4.160	Newmont Corporation	164.367
30.000	Origin Energy Ltd	202.816
2.370	Rio Tinto Ltd	175.569
36.400	Santos Ltd	173.573
60.155	Telstra Corporation Ltd.	135.560
17.000	Transurban Group	131.227
5.550	Wesfarmers Ltd	225.195
7.700	Woodside Energy Group Ltd	135.221
6.500	Woolworths Group Ltd	136.727
	Aandelen - HKD	
18.200	AIA Group Ltd	115.297
24.000	CLP Holdings Ltd	181.014
185.000	Hong Kong & China Gas Co Ltd	131.350
	Aandelen - JPY	
4.400	Ajinomoto Co Inc	143.978
4.300	Asahi Group Holdings Ltd	141.554
10.200	Astellas Pharma Inc	94.077
4.700	Daiichi Sankyo Co Ltd	150.605
900	Daikin Industries Ltd	116.788
48.800	ENEOS Holdings Inc	233.993
8.700	FUJIFILM Holdings Corp	189.857
700	Fast Retailing Co Ltd	164.696
12.700	Fujitsu Ltd	185.428
14.000	Hitachi Ltd	292.442
15.600	Honda Motor Co Ltd	155.647
44.500	Idemitsu Kosan Co Ltd	268.848
13.000	Inpex Corp	178.496
5.700	KDDI Corp	140.657
200	Keyence Corp	81.849
9.000	Mitsui & Co Ltd	190.609
6.000	Murata Manufacturing Co Ltd	115.622
150.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp	132.084
5.700	Recruit Holdings Co Ltd	284.587
1.700	SONY Corp	134.509

10.800	Seven & i Holdings Co Ltd	122.791
5.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	191.783
15.200	SoftBank Corp	173.214
5.400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	130.685
11.800	Terumo Corp	181.596
1.400	Tokyo Electron Ltd	283.427
8.000	Tokyo Gas Co Ltd	160.334
10.000	Toyota Motor Corp	190.846
	Aandelen - SGD	
8.250	DBS Group Holdings Ltd	203.254
		<hr/> <hr/>
		8.181.639

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN FONDS
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - USD	
10.050	Agricultural Bank of China Ltd	99.909
1.395	Alibaba Group Holding-SP ADR	93.755
5.535	America Movil SAB de CV	87.833
1.545	Axis Bank Ltd	109.605
2.190	BYD Co Ltd	120.774
965	Baidu Inc	77.899
6.365	Bank Central Asia Tbk PT	90.903
10.490	Bank of China Ltd	119.754
11.295	Centrais Eletricas Brasileiras SA	67.793
8.370	China Construction Bank Corp	115.319
5.395	China Merchants Bank Co Ltd	113.510
1.020	Coca-Cola Femsa SAB de CV	81.729
1.345	Dr Reddy's Laboratories Ltd	95.655
770	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	77.374
7.495	Gold Fields Ltd	104.243
1.860	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	71.896
1.865	HDFC Bank Ltd	111.991
4.010	ICICI Bank Ltd	107.839
5.100	Infosys Technologies Inc.	88.642
4.395	JD.com Inc	106.008
2.550	Larsen & Toubro Ltd	101.400
4.535	Mahindra & Mahindra Ltd	144.775
5.475	Meituan	144.937
3.025	Naspers Ltd	109.982
950	NetEase Inc	84.758
11.870	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	100.496
1.425	Reliance Industries Ltd	99.230
2.405	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	91.481
9.330	Standard Bank Group Ltd	102.157
1.085	State Bank of India	102.292
2.761	Tata Steel Ltd	53.091
9.505	Telefonica Brasil SA	72.842
2.835	Tencent Holdings Ltd	125.330
7.635	VALE S.A. ADR	79.607
16.200	Vodacom Group Ltd	80.448
2.520	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	80.025
16.155	Wipro Ltd	91.987
6.230	X5 Retail Group GDR	3.090
12.450	Xiaomi Corporation	121.728
		<u>3.732.087</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND FONDS

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - EUR	
6.000	ABN AMRO Group N.V.	92.100
19.880	AEGON Ltd	114.668
215	ASM International N.V.	153.037
130	ASML Holding N.V.	125.346
2.100	ASR Nederland N.V.	93.471
1.850	Aalberts Industries N.V.	70.152
55	Adyen NV	61.226
2.550	Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	70.355
4.691	Air France-KLM	38.598
1.070	Akzo Nobel N.V.	60.755
2.427	Aperam	58.588
2.070	Arcadis N.V.	122.441
3.550	ArcelorMittal SA	75.864
44.700	BAM Groep N.V., Koninklijke	175.313
800	BE Semiconductor Industries NV	124.920
6.600	CTP NV	105.072
3.250	Corbion N.V.	60.873
780	DSM-Firmenich AG	82.368
2.150	Galapagos N.V.	50.181
800	Heineken N.V.	72.240
756	IMCD NV	97.751
6.750	ING Groep N.V. Cert.	107.744
8.700	InPost SA	143.202
3.000	JDE Peet's NV	55.800
5.500	Just Eat Takeaway	61.793
24.750	KPN N.V., Koninklijke	88.605
2.470	NN Group N.V.	107.322
3.391	OCI N.V.	77.281
4.912	Philips N.V., Koninklijke	115.874
40.000	PostNL	50.720
2.899	Prosus NV	96.421
2.500	RELX PLC	107.400
1.500	Randstad Holding N.V.	63.495
6.550	SBM Offshore N.V.	93.665
2.500	Shell Plc	83.988
3.447	Signify NV	80.315
1.750	TKH Group N.V.	71.260
1.600	Unilever N.V.	82.048
3.400	Universal Music Group NV	94.452
2.550	Vopak N.V., Koninklijke	98.838
3.300	Warehouses De Pauw CVA	83.490
750	Wolters Kluwer N.V.	116.100

	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
2.380	Unibail Group Stapled	174.978
6.250	Wereldhave N.V.	82.750
		<hr/>
		4.042.854

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED FONDS

PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - AUD	
9.700	Dexus	39.129
17.000	GPT Group/The	42.331
3.670	Goodman Group	79.391
32.025	Mirvac Group	37.281
27.000	Scentre Group	52.441
18.200	Stockland	47.245
36.600	Vicinity Ltd	42.151
	Aandelen - CAD	
1.400	Canadian Apartment Properties REIT	42.462
	Aandelen - CHF	
580	Swiss Prime Site AG	51.324
	Aandelen - EUR	
1.040	Covivio	46.155
2.400	Vonovia SE	63.720
	Aandelen - HKD	
8.212	Link REIT	29.791
3.700	Sun Hung Kai Properties Ltd	29.874
7.200	Swire Pacific Ltd	59.382
10.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	24.742
	Aandelen - JPY	
1.900	Daiwa House Industry Co Ltd	44.935
4.400	Mitsubishi Estate Co Ltd	64.319
7.500	Mitsui Fudosan Co Ltd	63.889
	Aandelen - SEK	
5.463	Castellum AB	62.257
	Aandelen - SGD	
26.000	CapitaLand Ascendas REIT	45.818
2.069	CapitaLand Ascott Trust	1.246
35.000	CapitaLand Integrated Commercial Trust	47.704
20.000	Capitaland Investment Ltd/Singapore	36.621
42.000	Mapletree Logistics Trust	37.296
	Aandelen - USD	
480	Alexandria Real Estate Equities Inc	52.409
280	American Tower Corp	50.804
300	AvalonBay Communities Inc	57.936
900	Boston Properties Inc	51.717

700	CBRE Group Inc	58.226
500	Crown Castle Inc	45.599
400	Digital Realty Trust Inc	56.772
65	Equinix Inc	45.906
770	Equity Residential	49.838
240	Essex Property Trust Inc	60.980
2.670	Healthpeak Properties Inc	48.849
3.300	Host Hotels & Resorts Inc	55.385
2.850	Kimco Realty Corp	51.770
360	Mid-America Apartment Communities Inc	47.923
440	Prologis Inc	46.128
185	Public Storage	49.674
900	Realty Income Corp	44.374
480	Simon Property Group Inc	68.015
1.170	Ventas Inc	55.983
690	Welltower Inc	67.145
	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
490	Gecina S.A.	42.116
2.100	Klepierre	52.458
750	LEG Immobilien AG	57.195
	Beleggingsinstellingen Vastgoed - GBP	
6.700	Land Securities Group PLC	48.989
5.150	Segro Plc	54.596
		2.412.289

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATE EQUITY FONDS
 PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - AUD	
4.800	Seven Group Holdings Ltd	112.591
	Aandelen - CAD	
2.000	Brookfield Corp	77.651
1.500	Onex Corp	95.207
	Aandelen - CHF	
70	Partners Group Holding AG	83.899
	Aandelen - EUR	
4.240	Antin Infrastructure Partners SA	47.912
544	Eurazeo SE	40.446
1.670	Gimv NV	73.564
67.500	Greencoat Renewables PLC	58.455
360	Sofina SA	76.752
3.100	Tikehau Capital SCA	64.945
	Aandelen - GBP	
3.200	3i Group Plc	115.798
27.400	Bridgepoint Group PLC	71.276
110.000	IP Group PLC	54.009
4.300	Intermediate Capital Group PLC	110.739
11.700	Melrose Industries PLC	76.419
19.000	Molten Ventures PLC	82.075
37.000	Petershill Partners PLC	91.051
29.000	PureTech Health PLC	62.636
	Aandelen - HKD	
119.000	Fosun International Ltd	59.740
	Aandelen - JPY	
5.600	JAFCO Group Co ltd	61.688
	Aandelen - SEK	
4.000	EQT AB	110.333
4.800	Kinnevik AB	36.757
	Aandelen - USD	
4.000	Ares Capital Corp	77.812
600	Ares Management Corp	74.646
8.000	Barings BDC Inc	72.659
770	Blackstone Inc	88.982
2.882	Blackstone Secured Lending Fund	82.374
3.400	Cannae Holdings Inc	57.571

2.500	Carlyle Group Inc/The	93.695
4.140	FS KKR Capital Corp	76.246
5.527	Goldman Sachs BDC Inc	77.542
4.800	Golub Capital BDC Inc	70.389
140	Graham Holdings Co	91.419
900	Hamilton Lane Inc	103.820
4.500	Hercules Capital Inc	85.900
1.150	IAC Inc	50.292
1.300	KKR & Co Inc	127.707
2.033	Main Street Capital Corp	95.815
6.679	New Mountain Finance Corp	76.310
3.700	Oaktree Specialty Lending Corp	64.965
6.142	Owl Rock Capital Corp	88.062
10.096	Prospect Capital Corp	52.115
3.795	Sixth Street Specialty Lending Inc	75.631
2.500	StepStone Group Inc	107.090
		<hr/>
		3.454.984

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS DEFENSIEF
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
5.814	Azie-Pacific Fonds	122.239
299	Bright New World Fund	39.897
7.483	Europa Fonds	159.304
13.850	Global Titans Fund	119.678
707	Nederland Fonds	19.903
5.439	Noord-Amerika Fonds	200.941
5.603	Opkomende Landen Fonds	80.211
695	Private Equity Fonds	19.936
2.499	Vastgoed Fonds	40.260
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
31.549	ABS Fund	402.952
25.844	Bedrijfsobligatie Fonds	252.014
37.203	Dynamic Euro Bond Fund	251.326
33.459	Staatsobligatie Fonds	301.985
		<hr/>
		2.010.645

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS NEUTRAAL
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
15.699	Azie-Pacific Fonds	330.047
808	Bright New World Fund	107.791
20.215	Europa Fonds	430.336
37.412	Global Titans Fund	323.273
1.909	Nederland Fonds	53.769
14.694	Noord-Amerika Fonds	542.815
15.135	Opkomende Landen Fonds	216.674
1.878	Private Equity Fonds	53.865
6.750	Vastgoed Fonds	108.754
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
42.611	ABS Fund	544.232
27.923	Bedrijfsobligatie Fonds	272.288
53.595	Dynamic Euro Bond Fund	362.063
30.126	Staatsobligatie Fonds	271.902
		<u>3.617.810</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS OFFENSIEF
PER 30 JUNI 2024

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
27.777	Azie-Pacific Fonds	583.978
1.428	Bright New World Fund	190.616
35.752	Europa Fonds	761.089
66.170	Global Titans Fund	571.769
3.376	Nederland Fonds	95.087
25.987	Noord-Amerika Fonds	960.011
26.767	Opkomende Landen Fonds	383.212
3.320	Private Equity Fonds	95.249
11.939	Vastgoed Fonds	192.344
		<u>3.833.355</u>