

# BIJLAGE II - IIC SUPPLEMENT W&O EUROPEES OBLIGATIEFONDS

Behorend bij prospectus W&O Beleggingsfondsen.

Opricht per 10 november 2018 voor onbepaalde tijd.

## 1. DEELNAME

Het W&O Europees Obligatiefonds is een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een middellange beleggingshorizon, ten minste 5 tot 10 jaar, waarbij men beoogt de risico's beperkt te houden.

## 2. DOELSTELLING

De doelstelling van het W&O Europees Obligatiefonds is te beleggen in liquide financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 3-5% per jaar.

## 3. BELEGGINGSBELEID

Het W&O Europees Obligatiefonds belegt voornamelijk in liquide investment-grade obligaties, en liquide (vastrentende) alternatieve beleggingen. De beleggingen in investment-grade obligaties en soortgelijke instrumenten worden gespreid over minimaal 10 individuele financiële instrumenten. Hierbij wordt voornamelijk belegd in Europese uitgevende instellingen. Hierbij zal een spreiding worden aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Daarnaast kan het W&O Europees Obligatiefonds beleggen in liquide alternatieve (vastrentende) beleggingen, bijvoorbeeld via andere beleggingsinstellingen. De samenstelling van deze vermogenscategorie zal vooral afhankelijk zijn van de minder traditionele mogelijkheden die naast obligaties door de markt worden aangeboden. In dit kader kan onder meer gedacht worden aan indextrackers op obligaties, hoogrentende obligaties en beschermingsstrategieën. Een eventueel valutarisico kan worden afgedekt.

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

Tevens kan worden belegd in financiële instrumenten, die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten, waaronder maar niet beperkt tot asset-backed securities die onder meer een mindere mate van handelbaarheid kennen. Tot 40% kan het Subfonds beleggen in het W&O Asset Backed Securities Fund. Informatie met betrekking tot dit fonds kan de participant vinden in Bijlage II-D en op [www.absfund.nl](http://www.absfund.nl).

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.

#### 4. BELEGGINGSRESTRICTIES

Als aanvullende restricties voor het W&O Europees Obligatiefonds geldt dat:

- I. alleen direct kan worden belegd in de volgende financiële instrumenten:
  - a. obligaties;
  - b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties
  - c. geldmarktinstrumenten;
  - d. liquiditeiten, in de vorm van deelnemingsrechten in een erkend geldmarktfonds; en
  - e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten;
- II. maximaal 100% van het Fondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder a, b, c of d genoemde financiële instrumenten;
- III. minimaal 70% van de beleggingen in de onder I onder a, b respectievelijk c genoemde financiële instrumenten heeft minimaal een investment grade rating;
- IV. maximaal 100% van het Fondsvermogen kan worden belegd in de onder I genoemde financiële instrumenten, die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten, die dus onder meer een mindere mate van verhandelbaarheid kennen;
- V. in afwijking van I kan maximaal 40% van het Fondsvermogen worden belegd in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen als bedoeld onder I onder f.

Restricties inzake concentratie- en liquiditeitsrisico	
Uitstaand leningbedrag voor IG leningen	≥ € 500 miljoen
Uitstaand leningbedrag voor HY leningen	≥ € 250 miljoen
% Euro denominated	≥ 80% van het Fondsvermogen
% Investment Grade	≥ 70% van de beleggingen genoemd onder I onder a, b en c
% in Non Rated obligaties (IG geclassificeerd)	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% in Non Rated obligaties (HY geclassificeerd)	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% High Yield obligaties	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I

	onder a
Deelnemingsrechten andere beleggingsinstellingen	≤ 40% van het Fondsvermogen
% individuele debiteur met IG status	≤ 20% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% individuele debiteur met HY status	≤ 10% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% vreemde valuta	≤ 20% van het Fondsvermogen
Liquiditeiten	≤ 100%

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

Hiernaast is een risico-indicator opgenomen. De historische gegevens, zoals die voor de berekening van deze synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het W&O Europees Obligatiefonds. Deze risico-indicator is aan veranderingen onderhevig. Niet kan worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie gedurende het bestaan van het Subfonds ongewijzigd blijft. De indeling van het Subfonds kan in de tijd variëren. De indeling van een fonds in de laagste risico- en opbrengstcategorie (1) betekent nog niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Het Subfonds is gecategoriseerd in klasse 3, aangezien wordt beoogd om de risico's beperkt te houden.



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

- Concentratierisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico (kredietrisico of debiteurenrisico)
- Inflatierisico
- Afwikkelingsrisico
- Valutarisico
- Juridische en fiscale risico's
- Verhandelbaarheidsrisico
- Risico inzake de beleggingshorizon
- Bewaarrisico

Zie ook paragraaf 3.3. van het prospectus.

## 6. EIGENSCHAPPEN

Algemeen	
Denominatie	EUR
ISIN	NL0013051543
Netto Intrinsieke Waarde-vaststelling (afgifteprijs), toetreding, uittreding, switchen	Twee keer per maand
De meest recente totale intrinsieke waarde van het Subfonds	€ 47.085.858,- (per 3 augustus 2020)
De meest recente intrinsieke waarde van een participatie	€ 7,25599 (per 3 augustus 2020)
Minimaal toetredingsbedrag	EUR 50
Indien de belegging <u>WEL</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50
Indien de belegging <u>NIET</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 2.500
Minimaal toetredingsbedrag vervolgstortingen	
Indien de belegging <u>WEL</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50
Indien de belegging <u>NIET</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 100
Minimaal aan te houden waarde van de Participaties	EUR 100
Beheervergoeding	0,70% per jaar. De maandag voorafgaand aan het bepalen van de intrinsieke waarde (1e en 3 <sup>e</sup> dinsdag van de maand) wordt de beheervergoeding in rekening gebracht ad 1/24 deel van 0,70% van de waarde van het fondsvermogen per einde van die maandag. Deze vergoeding wordt per dag gereserveerd. Aan het einde van genoemde maandag wordt de totale reservering vergeleken met de werkelijke vergoeding op grond van de waarde van het fondsvermogen op dat moment. Eventuele tekorten of overschotten worden ten laste of ten bate van het Subfonds gebracht.
Transactievergoeding	De beheerder ontvangt ter dekking van de transactiekosten bij aan- en verkoop van financiële instrumenten en de verwerking van dividend en couponrente een vaste vergoeding van 0,10% op jaarbasis. De maandag voorafgaand aan het bepalen van de intrinsieke waarde (1e en 3e dinsdag van de maand) wordt de transactiekostenvergoeding in rekening gebracht ad 1/24 deel van 0,10% van de waarde van het fondsvermogen per einde van die maandag. Deze vergoeding wordt per dag gereserveerd. Aan het einde van genoemde maandag wordt de totale reservering vergeleken met de werkelijke vergoeding op grond van de waarde van het fondsvermogen op dat moment. Eventuele tekorten of overschotten worden ten laste of ten bate van

	het Subfonds gebracht.
<b>Toetreding</b>	Iedere 1 <sup>e</sup> en 3 <sup>e</sup> dinsdag van de maand
Termijn indienen toetredingsverzoek	Een storting voor toetreding per dinsdag dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur op de rekening van het Subfonds te zijn bijgeschreven. In dat geval worden participaties op dinsdag aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is de storting later dan maandag 24:00 uur op de rekening van het Subfonds bijgeschreven dan worden de participaties op het eerstvolgende toetredingsmoment aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Toetredingskosten bij iedere aankoop van participaties	0,5% van de afdigteprijs
<b>Uittreding</b>	Iedere 1 <sup>e</sup> en 3 <sup>e</sup> dinsdag van de maand
Termijn indienen uittredingsverzoek	Een verzoek van de participant tot verkoop van participaties dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur door de beheerder te zijn ontvangen. In dat geval worden participaties op dinsdag verkocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is het verzoek later dan maandag 24:00 uur door de beheerder ontvangen dan worden de participaties op het eerstvolgende uittredingsmoment verkocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Minimaal bedrag uittredingsverzoek	EUR 50
Uittredingskosten bij iedere verkoop van participaties	1,25 % van de afdigteprijs
<b>Switch</b>	Iedere 1 <sup>e</sup> en 3 <sup>e</sup> dinsdag van de maand
Termijn indienen switchverzoek	Een verzoek van de participant tot switch van participaties dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur door de beheerder te zijn ontvangen. In dat geval worden participaties op dinsdag verkocht en de nieuwe participaties aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is het verzoek later dan maandag 24:00 uur door de beheerder ontvangen dan worden de participaties op het eerstvolgende uittredingsmoment respectievelijk toetredingsmoment verkocht respectievelijk aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Switchen mogelijk met andere subfondsen	Ja, met de overige Subfondsen van het W&O Beleggingsfondsen
Switchkosten	Voor de aankoop wordt 0,5% over de waarde van het aankoopbedrag in rekening gebracht.  Voor de verkoop wordt 0,5% over de waarde van het verkoopbedrag in rekening gebracht, indien de waarde van dit verkoopbedrag de waarde van het aankoopbedrag overschrijdt.  Voor de verkoop wordt niets in rekening gebracht, indien de waarde van het verkoopbedrag niet de waarde van het aankoopbedrag overschrijdt.
Minimaal bedrag switchverzoek	EUR 500
<b>Opschortmogelijkheid: specifieke bijzondere omstandigheid</b>	Uitstroom meer dan 20% aantal uitstaande participaties
	Indien op een betreffend handelsmoment de saldering van alle aan- en verkoopopdrachten resulteert in een uitstroom van meer dan 20% van het

	aantal uitstaande participaties dan heeft de beheerder de mogelijkheid om de handel in het Subfonds op te schorten voor onbepaalde tijd. Hierover zullen de betreffende participanten direct worden geïnformeerd. De opschorting zal worden opgeheven, indien de onderliggende liquiditeit van het Subfonds naar het oordeel van de beheerder daarvoor voldoende ruimte biedt.
--	--

## 7. VERGELIJKEND OVERZICHT KOSTEN

### VERGELIJKEND OVERZICHT KOSTEN \*)

	2019	%	2018	%
Totale gemiddelde intrinsieke waarde **)	43.414		44.068	
Intrinsieke waarde participatie per einde jaar	7,35061		7,17503	
Waardeverandering intrinsieke waarde	2,45%		n.v.t.	
<b>BEHEERKOSTEN</b>				
Beheervergoeding	371		52	
Transactiekostenvergoeding	80			
Drukwerk-, promotie- en portikosten	203		6	
	<u>654</u>	1,51%	58	0,13%
<b>BEWAARKOSTEN</b>				
Kosten bewaring en margin	<u>35</u>	0,08%	-	0,00%
<b>OVERIGE KOSTEN</b>				
Toezichtskosten	14		1	
Accountants- en advieskosten	31		2	
Kosten digitale applicaties	86		-	
Overig	216		4	
	<u>347</u>	0,80%	7	0,02%
Het totaal van de drukwerk-, promotie en portikosten en de OVERIGE KOSTEN als percentage van het gemiddeld beheerd vermogen.	<u>1,27%</u>		0,03%	
<b>TOTALE KOSTEN FONDS  LOPENDE KOSTEN FACTOR</b>				
	<u>1.036</u>	2,39%	65	0,15%

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

\*\*) Het gemiddelde vermogen is berekend op basis van 4 meetmomenten, waaronder 15/11/2018 en 31/12/2018 en iedere eerste en derde maandag van de maand.