

Jaarverslag UpToMore Fund FGR (Kwynt Fund FGR)

Verslagperiode 2024

Inhoud

Inhoud

1.	UpToMore Fund FGR (Kwynt Fund FGR)	5
2.	Jaarverslag 2024	5
1)	Betrokken partijen	6
	Legal Titleholder	6
	Beheerder	6
	Bewaarder	6
	Bank.....	6
	Accountant.....	6
2)	Profiel van de beleggingsentiteit	7
	Doelstelling	7
	Juridische status.....	7
	Fiscale status	7
	Structuur	7
	Looptijd	7
	Verplichtingen en toezicht.....	7
	Verhandelbaarheid	8
	Benchmark.....	8
	Valutabeleid	8
	Beheerkosten	8
	Prospectus	8
3)	Meerjarenoverzicht kerncijfers	9
4)	Bestuursverslag.....	10
	Algemeen	10
	Doelstelling	10
	Beleggingsbeleid	10
	Verantwoord Beleggen	11
	Environmental	11
	Social	11
	Governance	11
	Stemrecht	12
	Resultaten 2024	12
	Structuur	12
	Bewaarder	12
	Fiscale aspecten	13

Gedragcodes	13
Algemene financieel-economische ontwikkelingen	13
Specifieke ontwikkelingen	13
Marktrisico	14
Liquiditeitsrisico	14
Limietenstructuur	14
Geaccordeerde tegenpartijen	14
Verklaring omtrent de bedrijfsvoering	16
Vooruitzichten	17
5) Jaarrekening 2024	18
6) Balans	19
7) Winst-en-verliesrekening	19
8) Kasstroomoverzicht	19
9) Toelichting behorende tot de jaarrekening	21
Algemeen	21
Verklaring van de beheerder	21
Kerncijfers	21
Opname van een actief of een verplichting.....	21
Saldering van een actief en een verplichting.....	21
Verantwoording van baten en lasten	22
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	22
Algemeen.....	22
Gebruik van marktnoteringen	22
Vreemde valuta	22
Financiële instrumenten	22
Beleggingen.....	23
Vorderingen.....	23
Eigen vermogen	23
Grondslagen voor de resultaatbepaling	23
Algemeen.....	23
Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen.....	23
Overige bedrijfsopbrengsten	24
Bedrijfslasten	24
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	24
Verbonden partijen	24
Gebeurtenissen na balansdatum	24

Toelichting op de balans	25
1. Investerings	25
2. Vorderingen	25
3. Liquide middelen	25
4. Overige schulden en overlopende passiva.....	26
Resultaatbestemming	26
5. Overzicht van de gesaldeerde mutaties in de verslagperiode in het eigen vermogen	26
6. Geplaatst kapitaal	26
7. Onverdeeld resultaat	26
Intrinsieke waarde per Unit.....	27
Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	27
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	27
8. Indirecte opbrengsten uit beleggingen	27
9. Beheerkosten.....	27
10. ‘Lopende kosten’ -factor	28
Omloopfactor.....	28
Vergelijkend overzicht.....	28
Belastingen	28
10) Risicoparagraaf	29
Algemeen	29
Reële waarde.....	29
Marktrisico	30
Sectorverdeling	30
Regioverdeling.....	30
Liquiditeitsrisico	30
Verhandelbaarheidsrisico	31
Kredietrisico	31
Verbonden partijen	31
Gelieerde partijen	31
Gebeurtenissen na balansdatum	32
11) Overige gegevens	33
Bepalingen omtrent resultaatbestemming.....	33
Bestuurdersbelangen.....	33
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	33
Contact	34

1. UpToMore Fund FGR (Kwynt Fund FGR)

2. Jaarverslag 2024

1) Betrokken partijen

Legal Titleholder

Stichting Juridisch Eigendom UpToMore (Stichting Juridisch Eigendom Kwynt), KvK 76966542
Albrecht Dürerstraat 5 2, 1077LS Amsterdam

Raad van Bestuur

E.L. Franssens

M. van Balen

Beheerder

UpToMore B.V. (Kwynt Management B.V.), KvK 76966526
Wassenaarseweg 33, 2596CG 's-Gravenhage

Raad van Bestuur van de Beheerder

C.F.W. Ekelmans

K. de Bolster

M. van Balen

Y. Qin

P.C. de Haes

Bewaarder

BNP Paribas S.A.

Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam

Bank

BNP Paribas S.A

Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam

Accountant

Forvis Mazars Accountants N.V.

Watermanweg 80, 3067GG Rotterdam

2) Profiel van de beleggingsentiteit

Doelstelling

De doelstelling is dat deelnemers in UpToMore Fund FGR op lange termijn een aantrekkelijk rendement kunnen behalen op een portefeuille van aandelen met een wijde risicospreiding. UpToMore Fund FGR belegt daartoe in Exchange Traded Funds (ETFs) die op hun beurt beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen in bedrijven in vrijwel alle economische sectoren en die voldoen aan bepaalde Environmental Social and Governance criteria (ESG). Het beleggingsbeleid van UpToMore Fund FGR is passief, en de selectie van ETFs wordt herzien op jaarbasis.

Juridische status

UpToMore Fund FGR is een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

UpToMore Fund FGR is een open-end beleggingsmaatschappij zonder rechtspersoonlijkheid. UpToMore Fund FGR is een Fonds voor Gemene Rekening, opgericht op 3 april 2024 door een overeenkomst tussen UpToMore B.V. als Beheerder van het fonds, de Stichting Juridisch Eigendom UpToMore als juridisch eigenaar van de activa van het fonds (ook genoemd: de Legal Titleholder) en de deelnemers (Unitholders). De fondsvoorwaarden zijn in de overeenkomst (Terms and Conditions) vastgelegd. De doelstelling van het fonds, de fondsvoorwaarden en de procedures zijn nader beschreven in het prospectus.

Fiscale status

UpToMore Fund FGR is een open-end fonds met veranderlijk kapitaal met de status van vrijgestelde beleggingsinstelling conform artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Vanwege de status van vrijgestelde beleggingsinstelling is het fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting in Nederland. Dit is bevestigd door de Nederlandse belastingdienst per brief van 11 juni 2024.

Structuur

UpToMore Fund FGR is een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) zoals bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (Wft).

De beheerder van het fonds is UpToMore B.V.

De activa van UpToMore Fund FGR worden gehouden door de Stichting Juridisch Eigendom UpToMore. De activa worden bewaard bij BNP Paribas S.A.

Looptijd

UpToMore Fund FGR is opgericht op 3 april 2024 en is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Verplichtingen en toezicht

UpToMore B.V. beschikt over een vergunning om ICBE's te beheren zoals bedoeld in artikel 2:69b lid 1 (voor ABI artikel 2:65), aanhef en onderdeel a Wft en valt onder wettelijk toezicht van de AFM. UpToMore B.V. dient derhalve te voldoen aan de eisen die aan ICBE's zijn gesteld bij of krachtens de Wft en de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

UpToMore B.V. staat voorts onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB).

UpToMore B.V. en UpToMore Fund FGR zijn opgenomen in het register van beleggingsinstellingen van de AFM zoals bedoeld in artikel 1:107 lid 2a 10°. ¹

Verhandelbaarheid

UpToMore Fund FGR is een open-end beleggingsentiteit die, behoudens bijzondere omstandigheden, op alle werkdagen waarop financiële instellingen in Nederland geopend zijn, deelnemingsbewijzen in het fonds (Units) uitgeeft of inkoopt. De toetreding of uittreding van de deelnemers (Unitholders) vindt éénmaal per dag plaats tegen de intrinsieke waarde (netto-vermogenswaarde).

Benchmark

UpToMore Fund FGR volgt geen benchmark.

Valutabeleid

Het fonds investeert uitsluitend in ETFs die gequoteerd worden in Euro.

Beheerkosten

De Beheerder brengt een beheervergoeding van 0.20% (op jaarbasis) over de waarde van het fonds in rekening. De vergoeding wordt dagelijks berekend over de intrinsieke waarde van het fonds.

Prospectus

Het prospectus van het fonds is gepubliceerd op de website van de Beheerder www.uptomore.com (www.kwynt.com).

¹ <https://www.afm.nl/nl-nl/sector/registers/vergunningenregisters/beleggingsinstellingen/details?id=CC0F2BAC-B7F1-EA11-8101-005056BB0C82>

3) Meerjarenoverzicht kerncijfers

Het fonds is op 3 april 2024 opgericht en publiceert derhalve geen meerjarenoverzicht.

4) Bestuursverslag

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2024 van UpToMore Fund FGR dat loopt vanaf de oprichting van het fonds op 3 april 2024 tot en met 31 december 2024. Het fonds wordt beheerd door UpToMore B.V., welke kantoor houdt in Den Haag.

Verklaring van betrouwbaarheid van de informatie

De beheerder verklaart dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van de toestand per 31 december 2024, de gang van zaken gedurende de verslagperiode, en de verwachte ontwikkelingen van het fonds.

Doelstelling

Het doel is de deelnemers in UpToMore Fund FGR een aantrekkelijk lange-termijnrendement te verschaffen op een breed gespreide portefeuille van aandelen in bedrijven die wereldwijd in een variëteit van sectoren actief zijn en voldoen aan een aantal ESG criteria.

Het fonds keert geen dividend uit en kapitaliseert eventuele winsten. Deelnemers in het fonds realiseren waarde toename door uittreding, ofwel inkoop van Units door het fonds.

Beleggingsbeleid

UpToMore Fund FGR belegt in ETFs die op hun beurt beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen. Het beheer van het fonds is overwegend passief; de selectie van ETFs wordt eenmaal per jaar herzien op basis van de ontwikkeling van de kapitalisatie van de beurzen in ontwikkelde en opkomende economieën.

Middels ETFs wordt geïnvesteerd in beursgenoteerde bedrijven in vrijwel alle sectoren. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en stelt voorwaarden aan het bestuur van ondernemingen waarin is belegd. Belangrijke ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden hierbij in aanmerking genomen. Zie voor nadere uiteenzetting van dit beleid in de paragraaf 'Verantwoord Beleggen'.

Ten aanzien van het beleggingsbeleid worden voorts de volgende richtlijnen in aanmerking genomen:

- De beleggingen van het fonds zijn genoteerd in Euro.
- De niet in ETFs belegde fondsen worden aangehouden in de vorm van liquide middelen, tot op een maximum van 10% van het fondsvermogen.
- Er wordt uitsluitend in liquide activa belegd.
- Er worden geen transacties uitgevoerd met aan de Beheerder gelieerde partijen.
- Het fonds voert uitsluitend financiële transacties uit met door de Beheerder goedgekeurde tegenpartijen.

Verantwoord Beleggen

De RvB is zich ervan bewust dat de Beheerder als aanbieder van een beleggingsfonds een verantwoordelijke rol heeft in de maatschappij. De RvB vindt derhalve dat de integratie van ESG-criteria bij de selectie van de investeringen van het fonds bijdraagt aan duurzame ontwikkeling van de samenleving. UpToMore Fund FGR promoot ecologische en sociale kenmerken; het heeft duurzaam beleggen echter niet als doel. UpToMore Fund FGR classificeert als een “artikel 8 fonds” onder de SFDR. UpToMore Fund belegt voor minimaal 90% in ETFs die “artikel 8” of “artikel 9” fondsen zijn.

Er wordt momenteel geen rekening gehouden met Principal Adverse Impacts (PAIs) op duurzaamheid, zoals toegestaan onder artikel 4(1)(b) van de SFDR. Hoewel UpToMore Fund de PAIs niet formeel rapporteert, worden duurzaamheidsfactoren daar waar mogelijk geïntegreerd in het beleggingsproces.

De RvB van de Beheerder neemt de ESG-scoremethodologie van de beheerders van de ETFs waarin het fonds belegt over. De methodologie en de rapportages van de beheerders van de ETFs wordt door de RvB zeer betrouwbaar geacht. UpToMore Fund promoot de volgende ESG factoren:

Environmental

Het fonds belegt o.a. in ETFs die voldoen aan milieu en sociale criteria van artikel 8 van de SFDR. Bij deze ETFs zijn investeringen in bedrijven die niet aan een minimum ESG-score voldoen uitgesloten. Die ETFs bevorderen milieu- en sociale kenmerken en hoewel duurzaam beleggen niet het primaire doel is, zal minimaal 20% van de investeringen als duurzaam worden aangemerkt. Bij deze ETFs wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen (PAIs) voor duurzaamheidsfactoren, zoals de CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit, blootstelling aan fossiele brandstoffen, schendingen van de UN Global Compact-principes en betrokkenheid bij controversiële wapens.

De geselecteerde ETFs sluiten bedrijven uit die actief zijn in sectoren met een significante impact op klimaatverandering en het milieu, zoals:

- Eigendom van fossiele brandstofreserves
- Winning en productie van thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas, conventionele olie en gas, en uraniumwinning
- Energieopwekking op basis van fossiele brandstoffen, kernenergie en thermische steenkool
- Downstreamactiviteiten in olie en gas

Social

Social (Sociale) criteria betreffen de maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven en hun impact op werknemers, consumenten en de samenleving als geheel. Dit betreft o.a. eerlijke arbeidsomstandigheden, mensenrechten, diversiteit en inclusie, consumentenbescherming en de invloed van bedrijfsactiviteiten op lokale gemeenschappen.

De toepassing van de sociale criteria van artikel 8 van de SFDR sluit belegging in bedrijven uit die betrokken zijn bij activiteiten die als ethisch of maatschappelijk controversieel worden beschouwd. Dit betreft o.a. de volgende sectoren: alcohol, gokken, tabak, civiele vuurwapens, kernenergie, *adult entertainment*, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele en controversiële wapens.

Governance

Onder toepassing van artikel 8 van de SFDR worden bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan een minimum MSCI ESG Controversy-score. De MSCI ESG Controversy Score beoordeelt bedrijven op hun betrokkenheid bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, zoals schendingen van milieunormen,

mensenrechten of bedrijfsethiek. Daarbij wordt er rekening gehouden in hoeverre bedrijven zich houden aan internationale normen en principes, zoals het UN Global Compact en de ILO Core Conventions.

Stemrecht

UpToMore Fund FGR belegt in ETFs en heeft derhalve geen direct stemrecht in de onderliggende aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de beheerder van de ETF die gehouden zijn te stemmen in overeenstemming met hun eigen beleggingsbeleid en de integratie van duurzaamheidsrisico's.

Het beleggingsbeleid van het fonds en de gedragslijnen inzake de integratie van de duurzaamheidsrisico's zijn te vinden op de website van de Beheerder www.uptomore.com.

Het beleid inzake stemrecht van het fonds is eveneens te vinden op de website van de Beheerder. In de bijlage genaamd "Pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 first paragraph of Regulation (EU) 2020/852" staat beschreven in welke mate aan de ecologische en/of sociale kenmerken zijn voldaan alsmede voor meer toelichting over het duurzaamheid rapportage.

Resultaten 2024

Ultimo 2024 bedraagt het eigen vermogen van het fonds € 278.927. De totale activa bedroeg €279.043 waarvan € 272.359 is geïnvesteerd in ETFs (97,60%). De Net Asset Value (NAV) per Unit bedroeg €109,68. Het nettorendement over de van het fonds over de periode 3 april 2024 – 31 december 2024 bedroeg 9,68%. Dit resulteerde in €9,68 winst per Unit.

Structuur

UpToMore Fund FGR is een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) in de zin van artikel 1:1 in de Wet op het financieel toezicht (Wft). UpToMore B.V. treedt op als beheerder van een ICBE en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de AFM. Het fonds zal, behoudens bijzondere omstandigheden, in beginsel elke werkdag Units kunnen uitgeven of inkopen.

Bewaarder

De activa van het fonds worden bewaard bij BNP Paribas SA. Het geconsolideerde eigen vermogen van de bank waar de Bewaarder onder valt, bedraagt meer dan €125.000.000.000.

De Beheerder en de Bewaarder hebben een overeenkomst inzake beheer en bewaring afgesloten die de volgende elementen bevat:

- De Bewaarder controleert of de kasstromen van het fonds deugdelijk worden beheerd, in het bijzonder de betalingen van of aan beleggers bij de inschrijving of terugkoop van Units en de registratie en teboekstelling van de kasgeldrekeningen van het fonds bij een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend).
- De activa van het fonds (i.c. de ETFs) zijn bij de Bewaarder in bewaring gegeven en geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de Bewaarder op een rekening op naam van het fonds.
- De Bewaarder controleert dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van Units in het fonds gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht, en de Terms and Conditions.

- De Bewaarder controleert of de waarde van de Units in het fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht en de Terms and Conditions.
- De Bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of de Terms and Conditions.
- De Bewaarder zorgt ervoor dat wanneer er transacties plaatsvinden, het geld op tijd wordt ontvangen of betaald.
- De Bewaarder treedt op in het belang van het fonds en de Unitholders. Op verzoek kan een afschrift van de overeenkomst worden verkregen bij de Beheerder tegen kostprijs.

Fiscale aspecten

UpToMore Fund FGR is een open-end fonds met veranderlijk kapitaal met de status van vrijgestelde beleggingsinstelling conform artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Vanwege de status van vrijgestelde beleggingsinstelling is het fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting in Nederland.

In het prospectus is informatie over de belastingheffing van Nederlandse deelnemers in het fonds opgenomen.

De Beheerder verstrekt informatie aan de Belastingdienst die dient voor de vaststelling van het inkomen en vermogen van de deelnemers in het fonds.

Gedragcodes

De RvB van de Beheerder onderschrijft de Nederlandse Corporate Governance Code en houdt zich aan de aldaar geformuleerde principes.

Conform artikel 126c BGfo zal UpToMore B.V. stemrechten uitoefenen op de beleggingen van het fonds met als doel het belang van de deelnemers in het fonds te dienen. Het Fonds belegt in ETFs en andere fondsen die ofwel een aandelenindex volgen, ofwel een beleid hanteren dat investeringen in de duurzame ontwikkeling van de economie bevordert.

UpToMore Fund FGR investeert in ETFs en heeft geen direct stemrecht op de onderliggende aandelen die de ETFs aanhouden. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de beheerder van de ETFs.

Het stembeleid van UpToMore is te vinden op de website van de Beheerder via www.uptomore.com.

Algemene financieel-economische ontwikkelingen

UpToMore Fund FGR (Kwynt Fund FGR) is op 3 april 2024 opgericht. Het jaar stond vooral in het teken van de groeiende Amerikaanse economie, en de daar sterk groeiende werkgelegenheid en gestaag afnemende inflatie. Daarmee hand in hand zijn de Amerikaanse aandelenbeurzen sterk gestegen, en in hun kielzog de overige belangrijke beurzen in Europa en Azië.

UpToMore Fund FGR wordt passief beheerd en de prestaties van het fonds volgen de trends van de wereldwijde aandelenbeurzen, en vooral de US-aandelenmarkten die hierin sterk vertegenwoordigd zijn. Het fonds heeft derhalve geprofiteerd van de sterke stijging in 2024 van met name de Amerikaanse aandelenmarkt en heeft over ruim negen maanden een rendement gerealiseerd van 9,68%.

Specifieke ontwikkelingen

Er waren geen specifieke ontwikkelingen in het afgelopen boekjaar.

Marktrisico

UpToMore Fund FGR is gevoelig voor waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen op de financiële markten van aandelen (marktrisico).

Het marktrisico van het fonds wordt beperkt doordat beleggingen over diverse landen, sectoren en/of ondernemingen zijn gespreid. Desalniettemin is dit risico aanzienlijk, mede omdat negatieve economische ontwikkelingen in meerdere sectoren en geografische markten tegelijk kunnen optreden. Vooral het geografisch risico op de USA is aanzienlijk.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lopende betalingen, waaronder de terugbetaling van uittredende deelnemers (Unitholders), te kunnen verrichten.

Het fonds belegt uitsluitend in liquide activa en het risico op een liquiditeitstekort is beperkt. Gedurende de verslagperiode heeft het fonds regulier haar verplichtingen voldaan.

Limietenstructuur

UpToMore Fund FGR is een ICBE en is derhalve onder art. 139 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gehouden tot spreiding van beleggingen. Per ETF mag maximaal 20% van de totale activa worden geïnvesteerd. Daarnaast mogen de liquide middelen van het fonds dat bij een financiële instelling wordt gedeponneerd niet meer dan 10% van de activa bedragen.

De Beheerder en de Bewaarder controleren de naleving van deze limieten dagelijks.

Geaccordeerde tegenpartijen

De Beheerder bepaalt met welke tegenpartijen financiële transacties kunnen worden gedaan en waarop derhalve het risico wordt geaccepteerd dat deze niet of gedeeltelijk aan hun financiële verplichtingen kunnen voldoen.

Zie hierna onder “IT-risico” voor een beschrijving van de digitale en operationele risico’s op tegenpartijen.

Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico is het risico dat zich een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of bestuurlijk terrein voordoet, dat een (mogelijk) wezenlijk negatief effect op de waarde van het fonds tot gevolg kan hebben. Het beleggingsbeleid van het fonds is erop gericht om duurzaamheidsrisico’s te beperken.

Digitaal en operationeel risico

De Beheerder is zich bewust van de risico’s die kunnen optreden bij de operatie van IT-systemen, digitale handelsplatformen en digitale netwerken. In overeenstemming met de recent in werking getreden Digital Operational Resilience Act (DORA) voert de Beheerder een beleid om de digitale weerbaarheid te waarborgen en IT-risico’s te beheersen. Onder DORA zijn kernrisico’s gedefinieerd waarvoor specifieke beheersprocessen zijn ontwikkeld: *cyberattacks* & datalekken, operationele risico’s en storingen, afhankelijkheid van derde partijen en IT-risico op die partijen (outsourcing & leveranciers). De Beheerder heeft voorts procedures geïmplementeerd voor de registratie en monitoring van incidenten, voor de fysieke beveiliging van hardware en voor de toegangsbeveiliging van systemen.

Risicobereidheid

Een belegging in UpToMore Fund FGR is uitsluitend geschikt voor beleggers die de intentie hebben deze voor de lange termijn aan te houden. Beleggers in UpToMore Fund FGR lopen marktrisico dat zeker op de korte termijn zeer aanzienlijk kan zijn.

Het fonds investeert wereldwijd in aandelen van bedrijven die actief zijn in een brede waaier van sectoren. Daarmee wordt het marktrisico voor de deelnemers in het fonds gedempt. De Beheerder is van mening dat een lange termijn belegging in UpToMore Fund FGR de belegger een uitstekende verhouding tussen het verwachte rendement en het marktrisico biedt.

De Beheerder heeft een lage tolerantie voor alle overige risico's: liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, duurzaamheidsrisico en operationele en cyber-security risico's.

Risicobeheer

De Beheerder heeft alle fondsbeheer processen gedocumenteerd.

De procedures die tot doel hebben de digitale en operationele risico's te beheersen zijn vastgelegd in het DORA risk framework. Een specifiek IT en operationeel business continuity plan is opgesteld ingeval essentiële of kritische processen zouden uitvallen.

De processen die tot doel hebben de overige risico's te beheersen zijn vastgelegd in het (non-DORA) risk framework.

De Beheerder heeft geconcludeerd dat het beheer van de kritische bedrijfsprocessen in het verslagjaar binnen de risicogrenzen valt.

Beloningsbeleid

UpToMore Fund FGR heeft geen personeel.

Het beloningsbeleid van de Beheerder is erop gericht om marktconform te belonen en het klantbelang centraal te stellen. Jaarlijks wordt het beloningsbeleid geëvalueerd en waar nodig aangepast om blijvend te voldoen aan wet- en regelgeving en maatschappelijke normen.

Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag van de Beheerder.

Beloning over het boekjaar

De beheerder van UpToMore Fund FGR heeft over boekjaar 2024 een totale vergoeding van €124.000 (2023: €68.000) toegekend aan directie en personeel. Dit volledige bedrag bestaat uit een vaste vergoeding. De beheerder had over het boekjaar gemiddeld 1 medewerker in dienst (2023: 2) en 5 directieleden (2023: 4) hebben part-time werkzaamheden voor de beheerder verricht. De beheerder voert uitsluitend werkzaamheden voor de beleggingsentiteit uit.

Aan de directie is een vaste vergoeding van €52.000 uitgekeerd (2023: nihil). De beloning voor de medewerkers van de beheerder die betrokken zijn bij de beleggingsentiteit bedroeg €71.942 (2023: €68.000).

Samenstelling beloning boekjaar 2024	Aantal begunstigten	Vaste beloning	Totale beloning
Directie	5	€52.030	
Personeelsleden	1	€71.942	
Totaal		€123.972	€123.972

Samenstelling beloning boekjaar 2023	Aantal begunstigden	Vaste beloning	Totale beloning
Directie	4	€0.00	
Personeelsleden	2	€68.000	
Totaal		€68.000	€68.000

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo).

Gedurende het afgelopen boekjaar zijn verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Hierbij zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 (indien AIF artikel 115y) van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaart de Beheerder te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Er is evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaart de Beheerder met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2024 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten

De Beheerder kan geen uitspraken doen over de vooruitzichten van UpToMore Fund FGR op korte termijn.

Het fonds wordt passief beheerd en de samenstelling van de portefeuille van ETFs waarin het fonds investeert, wordt eenmaal per jaar herzien.

Den Haag, 30 april 2025

UpToMore B.V.

5) Jaarrekening 2024

6) Balans

Voor resultaatbestemming

	Toelichting	31-12-2024
		EUR
Activa		279.043
<i>Beleggingen</i>		
Investerings	1	270.386
<i>Som der beleggingen</i>		270.386
<i>(Kortlopende) vorderingen</i>		
Vorderingen op cliënten	2	350
<i>Som der vorderingen</i>		350
<i>Overige activa</i>		
Liquide middelen	3	8.307
Passiva		279.043
<i>Kortlopende schulden</i>		
<i>Overige financiële beleggingen</i>		0
Overige schulden en overlopende passiva	4	116
<i>Som der kortlopende schulden</i>		116
Unitholders	5	278.927
<i>Eigen vermogen</i>		
Geplaatst kapitaal - Unitholders	6	272.359
Onverdeeld resultaat	7	6.568

7) Winst-en-verliesrekening

	Toelichting	31-12-2024
		EUR
Indirecte opbrengsten uit beleggingen		
Gerealiseerde opbrengsten	8	1.033
Ongerealiseerde opbrengsten		5.650
Bedrijfskosten		
Beheerkosten	9	(115)
Resultaat		
Netto resultaat voor het boekjaar		6.568

8) Kasstroomoverzicht

		2024
--	--	------

		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankoop van aandelen in fondsen (ETFs)		(282.546)
Verkoop van aandelen in fondsen (ETFs)		18.843
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(263.703)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Bruto ontvangen bij uitgifte Units		308.237
Nog te ontvangen bij uitgifte van Units		(350)
Betaald bij inkoop Units		(35.877)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		272.010
Mutatie geldmiddelen		
Toename bank		8.307
Stand per 3 april		
Bank		0
Stand per 31 december		
Bank		8.307

9) Toelichting behorende tot de jaarrekening

Algemeen

UpToMore Fund FGR is een entiteit zonder rechtspersoonlijkheid. UpToMore Fund FGR wordt beheerd door UpToMore B.V. , een besloten vennootschap, ingeschreven in het handelsregister als beleggingsmaatschappij onder nummer 76966526. UpToMore B.V. houdt kantoor in Den Haag, Wassenaarseweg 33.

Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de going concern veronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsentiteiten en is in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de jaarrekening vereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De balans en de winst-en-verliesrekening zijn opgesteld uitgaande van Besluit modellen jaarrekening (BMJ) model Q, respectievelijk model S.

Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van de modellen, omdat deze de betreffende post beter beschrijven.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2024 dat loopt van 3 april 2024 tot 31 december 2024.

Verklaring van de beheerder

De beheerder verklaart dat de informatie die in deze jaarrekening wordt verstrekt juist en volledig is.

Kerncijfers

Het bruto-rendement van het fonds over 2024 bedraagt 9,88% en het netto-rendement bedraagt 9,68%.

De lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,20%. Deze kosten bestaan uit de beheervergoeding. De beheerder neemt de lopende kosten van het fonds voor zijn rekening.

Algemene grondslagen

Opname van een actief of een verplichting

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting 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 het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen voor zover sprake is van:

- een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een 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. Lasten worden verwerkt wanneer 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.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Activa en passiva worden tegen reële waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW.

De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgenomen in euro's.

Gebruik van marktnoteringen

Het opstellen van de jaarrekening gebeurt op basis van feitelijke gegevens en objectieve grondslagen. De waardering van activa en verplichtingen, evenals de toerekening van baten en lasten, vindt plaats conform vastgestelde regels en methoden. Eventuele bijstellingen worden uitsluitend doorgevoerd op basis van nieuwe informatie of gewijzigde omstandigheden en verwerkt in de periode waarin deze zich voordoen en in toekomstige perioden waarin dit relevant is.

Uit hoofdstuk 9 bij de toelichting op de jaarrekening blijkt dat voor alle investeringen van de beleggingen van de beleggingsentiteit de waardering gebaseerd is op quoteringen op een gereguleerde markt. Het waarden van de marktwaarde van deze beleggingen vergt geen oordeelsvorming van de RvB van de Beheerder.

Wijzigingen in waarden worden toegelicht onder de betreffende waarderingsgrondslag indien van toepassing. Het financieel effect wordt gekwantificeerd vermeld in de toelichting op de jaarrekening.

Vreemde valuta

Zowel de functionele valuta als de presentatievaluta van de beleggingsentiteit is de euro. Er zijn geen transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden.

Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden verwerkt tegen reële waarde.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen.

Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren, deposito's en derivaten geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en

andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten. Derivaten worden (gedeeltelijk) niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten of als het contract op afloopdatum is afgewikkeld.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan.

Bij de eerste verwerking worden de financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Beleggingen

Beleggingen in ETFs worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de prijs die op de acquisitiedatum betaald of ontvangen is in een markttransactie. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel.

Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van effectentransacties en overige vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverente-methode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen in geval van oninbaarheid. Indien de afwijking tussen de reële waarde en de boekwaarde van meer dan geringe betekenis is, wordt informatie gegeven over de reële waarde.

Eigen vermogen

Het totaal van eigen vermogen is gelijk aan het verschil van de waarde van de activa en de verplichtingen.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

De resultaten uit beleggingen bestaan uit directe en indirecte opbrengsten. De bedrijfslasten bestaan uitsluitend uit de vaste managementvergoeding voor de beheerder ad 0,20% over de netto-vermogenswaarde van het fonds en wordt dagelijks berekend. De beheerder neemt de lopende kosten van het fonds voor haar rekening. De opbrengsten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben en worden afzonderlijk verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

Directe opbrengsten uit beleggingen

Dit betreffen opbrengsten uit dividend en interest. Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex-dividend noteert verantwoord.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Deze bestaan uit waardeveranderingen van de beleggingsportefeuille. De activa van het fonds bestaan uitsluitend uit liquide financiële instrumenten die zijn gequoteerd op een gereguleerde markt, en kasmiddelen. Deze worden dagelijks op marktwaarde gewaardeerd, en dagelijks wordt een waardeverandering in aanmerking genomen.

Aan- en verkoopkosten worden door de Beheerder ten laste genomen.

Overige bedrijfsopbrengsten

De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen, de opbrengsten uit vergoedingen voor uitgeleende effecten en de valutaverschillen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Het betreft uitsluitend de beheersvergoeding aan de beheerder UpToMore B.V. De beheersvergoeding bedraagt 0,20% op jaarbasis over de netto-vermogenswaarde van het fonds. De vergoeding wordt dagelijks berekend en wordt geboekt op elke dag dat het fonds open is voor toetreding en uittreding.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, de mutaties in voorzieningen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Toelichting op de balans

1. Investerings

	2024
	EUR
Stand begin boekjaar	0
Aankopen van aandelen in fondsen (ETFs)	282.546
Verkopen van aandelen in fondsen (ETFs)	(18.843)
Waardeveranderingen op aandelen in fondsen (ETFs)	6.683
Stand ultimo boekjaar	270.386

Alle aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren zijn financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de notering op een gereguleerde markt.

2. Vorderingen

	2024
	EUR
Vorderingen op cliënten	350
Totaal	350

3. Liquide middelen

	2024
	EUR
Banktegoeden (EUR rekening - NL81BNPA0227728696)	8.307
Totaal	8.307

De liquide middelen zijn ter vrije besteding van het fonds.

4. Overige schulden en overlopende passiva

	2024
	EUR
Te betalen kosten Beheerder	116
Totaal	116

Alle schulden hebben een looptijd van minder dan 1 jaar.

Resultaatbestemming

De beleggingsentiteit keert geen dividend uit. Het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening wordt toegevoegd aan het eigen vermogen.

5. Overzicht van de gesaldeerde mutaties in de verslagperiode in het eigen vermogen

	2024
	EUR
Stand eigen vermogen begin boekjaar	0
Uitgifte van Units	308.237
Inkoop van Units	35.877
Directe opbrengsten uit beleggingen	0
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	6.568
Stand eigen vermogen ultimo boekjaar	278.927

6. Geplaatst kapitaal

	2024
	EUR
Stand begin boekjaar	0
<i>Uitgifte van Units (aantal)</i>	<i>2.810,3278</i>
Uitgifte van Units (bedrag)	308.236
<i>Inkoop van Units (aantal)</i>	<i>327,1067</i>
Inkoop van Units (bedrag)	35.877
Totaal	272.359

De net asset value per Unit per 31-12-2024 bedroeg €109.68.

Het geplaatst kapitaal bestaat uit puttable instrumenten. Deze instrumenten betreffen een financiële verplichting van de beleggingsentiteit. De instrumenten worden als eigen vermogen verantwoord, in overeenstemming met de economische realiteit en juridische vorm van de contractuele bepalingen van deze instrumenten.

7. Onverdeeld resultaat

	2024
--	------

	EUR
Stand begin boekjaar	0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	6.568
Stand ultimo boekjaar	6.568

Het fonds keert geen dividend uit. Het resultaat voor het boekjaar wordt toegevoegd aan het eigen vermogen.

Intrinsieke waarde per Unit

	2024
	EUR
Intrinsieke waarde (eigen vermogen)	278.927
<i>Aantal uitstaande Units</i>	<i>2543,1057</i>
Intrinsieke waarde per Unit	109.68

Het resultaat per Unit gedurende de verslagperiode bedroeg 9,68%.

In het fonds participeren 89 deelnemers. Deelnemers kunnen vrijelijk toe- en uittreden. De minimum toetreding bedraagt €50 (ofwel het aantal Units dat gelijk is aan €50 gedeeld door de nettovermogenswaarde van het fonds op de dag van toetreding).

De beheerder kan jaarlijks binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar of anderszins zo vaak als de beheerder, naar eigen goeddunken, nodig acht, een vergadering van deelnemers bijeenroepen. Een deelnemer kan bij volmacht aanwezig zijn. Een deelnemer die de vergadering wenst bij te wonen, dient de Beheerder daarvan ten minste vijf (5) werkdagen vóór de vergadering op de hoogte te stellen. Een deelnemer die de beheerder heeft geïnformeerd zoals bedoeld in de vorige zin, is gerechtigd de vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Vergaderingen van deelnemers zijn informatief. Aan de vergadering van deelnemers komen geen initiatief-, veto-, toestemmings- of ander vergelijkbaar recht toe.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er zijn geen niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

8. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

	2024
	EUR
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	1.033
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	5.650
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	6.683

Voor de berekening van de gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen is het First in, First out (FIFO) principe gehanteerd.

9. Beheerkosten

	2024
	EUR
Beheerkosten	115

Totaal boekjaar	115

De Beheerder brengt een beheervergoeding van 0.20% (op jaarbasis) over de nettovermogens-waarde van het fonds in rekening. De vergoeding wordt dagelijks berekend. De beheerder neemt de lopende kosten van het fonds (transactiekosten, accountantskosten, enz.) voor haar rekening.

10. 'Lopende kosten'-factor

In %	2024
<i>Kostensoort</i>	
Beheerkosten	0,20%
'Lopende kosten'-factor	0,20%

De 'Lopende kosten'-factor betreft de totale kosten van de beleggingsentiteit in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde). De kosten betreffen in casu alleen de door de Beheerder in rekening gebrachte kosten; de Beheerder neemt de overige bedrijfskosten van het fonds voor zijn rekening.

Omloopfactor

De omloopfactor (portfolio turnover ratio) bedraagt -0,56. De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaf voor de gemaakte beheerkosten. De omloopfactor wordt berekend door het totaal van transacties in financiële instrumenten (aankoop en verkoop van financiële instrumenten) minus het totaal aan transacties van rechten van deelneming (uitgifte en inkoop) te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsentiteit.

Vergelijkend overzicht

Op grond van artikel 123 lid 1 /artikel 115y van het BGfo dient een vergelijkend overzicht van de naar soort onderscheiden volgens het prospectus te maken kosten en de daadwerkelijke kosten te worden opgenomen. In onderstaand overzicht is een vergelijking gemaakt tussen de kosten volgens het prospectus en de in de jaarrekening opgenomen kosten.

	Prospectus	2024
	EUR	EUR
Beheervergoeding	115	115
Totaal boekjaar	115	115

Belastingen

UpToMore Fund FGR is een open-end fonds met veranderlijk kapitaal met de status van vrijgestelde beleggingsinstelling conform artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Vanwege de status van vrijgestelde beleggingsinstelling is het fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting in Nederland. Voor een uitgebreid overzicht van de fiscale behandeling van het fonds en de deelnemers in het fonds (Unitholders) wordt verwezen naar het prospectus.

10) Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van deze beleggingsrisico's moet altijd worden afgewogen tegen de potentiële kansen, waarbij het risico-rendementsperspectief centraal staat.

Reële waarde

Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

Op basis van deze verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden dienen de beleggingen te worden ingedeeld naar drie verschillende waarderingsniveaus:

Niveau 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.

Niveau 2: De actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Niveau 3: De waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin geen gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

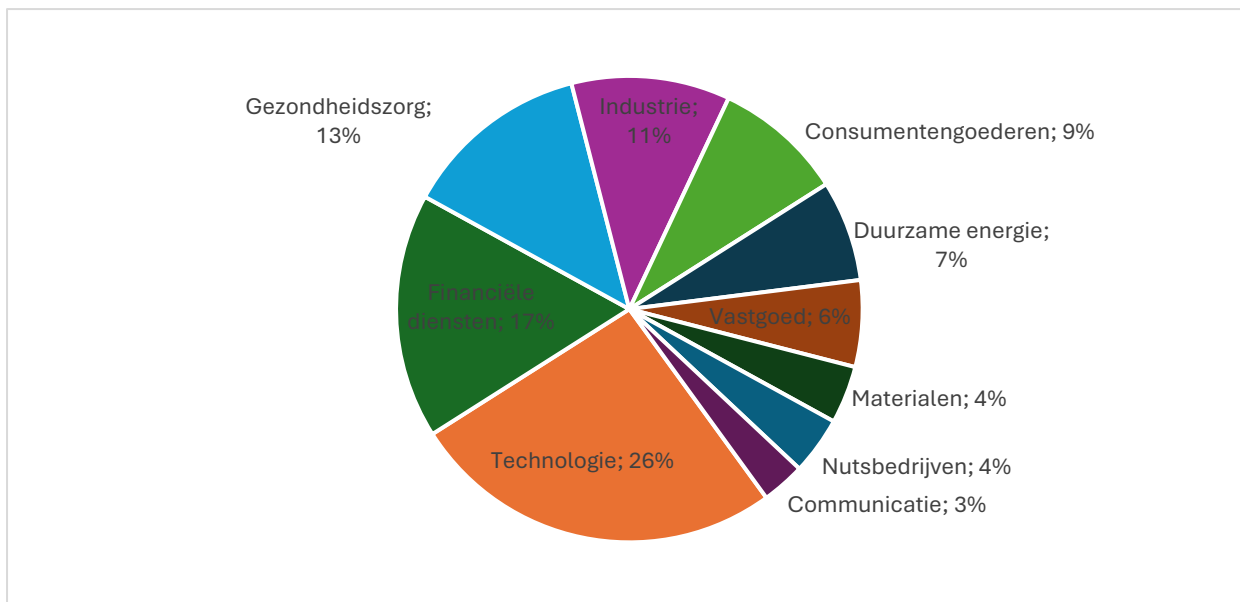
Op basis van deze indeling kan de beleggingsportefeuille als volgt worden samengevat:

Stand per 31 december 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	EUR			
ETFs	270.386	0	0	270.386
Totaal	270.386	0	0	270.386

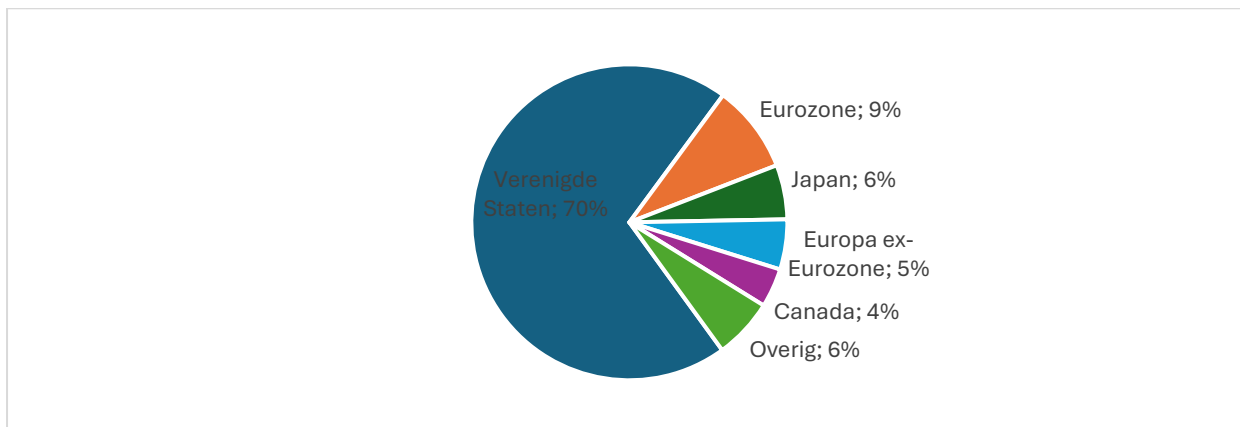
Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De belangrijkste manier om dit risico te beperken is de beleggingen zo veel mogelijk te spreiden naar regio en sector.

Sectorverdeling



Regioverdeling



Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de beleggingsentiteit over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lopende betalingen, waaronder de terugbetaling aan uittredende Unitholders, te kunnen verrichten. Uittreden van Unitholders is dagelijks mogelijk. Indien op enige dag de totale aanvraag tot uittreding groter is dan 10% van de totale nettovermogenswaarde, heeft de Beheerder het recht om de uittreding te maximeren tot 10%.

De investeringen van het fonds bestaan voor 100% uit liquide financiële instrumenten.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) van een financieel instrument bepaalt of het tegen of nabij haar intrinsieke waarde verkocht kan worden.

De Beheerder voert transacties uit via een elektronisch platform, in samenwerking met een gecontracteerde market maker. Deze opzet bevordert de liquiditeit. Het verhandelbaarheidsrisico wordt als laag ingeschat.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico op een financieel verlies als gevolg van het niet terugbetalen van een lening of vordering door een geldnemer of andere partij die contractueel gelden aan de beleggingsentiteit verschuldigd is.

Hieronder is een overzicht opgenomen van de kredietrisico's van de beleggingsentiteit:

	31-12-2024
Liquide middelen	€8.307
Vorderingen	€350

De vorderingen betreffen vorderingen op deelnemers in het fonds. Het kredietrisico op de liquide middelen betreft het risico dat de bank waarbij de middelen worden aangehouden, haar verplichtingen niet kan nakomen. De liquide middelen worden aangehouden bij BNP Paribas (A+ credit rating Standard & Poor's, april 2025). De vorderingen betreffen stortingen van klanten, die via betalingsverwerkers worden verwerkt. Deze betalingsverwerkers maken doorgaans gebruik van instant payments en bancaire systemen, waardoor het kredietrisico op de vorderingen verder wordt gemitigeerd.

Verbonden partijen

Hieronder is een overzicht opgenomen van de transacties met verbonden partijen.

	2024
UpToMore B.V. : vergoeding voor beheer van UpToMore Fund FGR	0,20%
Totaal	0,20%

Deze transacties hebben alle op zakelijke grondslag plaatsgevonden.

Gelieerde partijen

Het fonds heeft verder geen diensten afgenomen van gelieerde partijen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die directe financiële gevolgen hebben voor UpToMore Fund FGR.

In april 2025 heeft een wereldwijde beurscorrectie plaatsgevonden. Deze ontwikkeling is van invloed zijn op het rendement op de beleggingen van de Unitholders., De correctie heeft geen direct effect op de financiële positie van UpToMore Fund FGR.

Wassenaarseweg 33, 30 april 2024

UpToMore B.V.

11) Overige gegevens

Bepalingen omtrent resultaatbestemming

Volgens de Terms and Conditions wordt geen winst uitgekeerd. Het positieve saldo van inkomsten en kosten wordt toegevoegd aan de ingehouden winst. Een negatief saldo wordt van de ingehouden winst afgeboekt of als ingehouden verlies geboekt.

Bestuurdersbelangen

Het dagelijks bestuur van UpToMore B.V. houdt per ultimo 2024 directe belangen in het UpToMore Fund FGR. Dit vormt geen conflict of interest, aangezien het fonds breed gespreid is en de prijsbepaling uitsluitend wordt bepaald door de quotering van breed gespreide ETFs op een gereguleerde markt. Bestuurders kunnen voorts geen invloed uitoefenen op de waardering of transacties binnen het fonds. Conform RJ615.423 worden de persoonlijke belangen bij beleggingen van de bestuurders en commissarissen van de beleggingsentiteit of de beheerder daarvan toegelicht.

De bestuurders M. van Balen, C.F.W. Ekelmans en P.C. de Haes bezitten participaties in het fonds. Het totale aantal participaties 630,0789 Units met een waarde van €69.107 per 31-12-24. Deze participaties zijn aangehouden onder de voorwaarden die gelden voor de overige deelnemers in het fonds.

De bestuurders hebben geen indirecte belangen in het UpToMore Fund FGR. Ook zijn aan geen van de bestuurders bezoldigingen van €1.000.000 of meer per jaar toegekend.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Contact

Karl de Bolster

CEO van UpToMore B.V.

E info@uptomore.com

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de participanten en de beheerder van
UpToMore Fund FGR

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van UpToMore Fund FGR te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van UpToMore Fund FGR ('het fonds') op 31 december 2024 en van het resultaat over de periode 3 april 2024 tot en met 31 december 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de winst-en-verliesrekening over de periode 3 april 2024 tot en met 31 december 2024; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van UpToMore Fund FGR zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij verwijzen naar pagina 3 van het verslag van de beheerder waarin de directie van de beheerder een overzicht heeft opgenomen van hun eigen risico-inschattingen.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben het veronderstelde risico in de opbrengstverantwoording weerlegd gezien de aard van de opbrengsten. De opbrengsten bestaan uit opbrengsten van beleggingen in beursgenoteerde beleggingen.

Wij hebben het risico op doorbreken van de interne beheersing door management onderkend op het gebied waar journaalposten en andere aanpassingen worden gemaakt in het afsluitproces.

Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing binnen het afsluitproces geëvalueerd. Daarbij hebben wij vastgesteld dat over het boekjaar geen journaalposten zijn gemaakt. Tot slot hebben wij een element van onvoorspelbaarheid in onze controle verwerkt.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben inzicht verkregen in de relevante wet- en regelgeving in overeenstemming met controlestandaarden. Het potentiële effect van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.

Ten eerste is het fonds onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, waaronder belastingen en financiële verslaggeving. Wij hebben de mate van naleving van deze wet- en regelgeving beoordeeld als onderdeel van onze procedures met betrekking tot de betreffende jaarrekeningposten.

Ten tweede is het fonds onderworpen aan vele andere wetten en regels waarvan de gevolgen van niet-naleving een indirect materieel effect zouden kunnen hebben op de opgenomen bedragen of de verstrekte informatie in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of rechtszaken.

We hebben de volgende gebieden geïdentificeerd als gebieden die het meest waarschijnlijk een dergelijk indirect effect zullen hebben:

- de eisen bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

Wij hebben navraag gedaan bij de directie van de beheerder of het fonds aan deze wet- en regelgeving voldoet. Ook hebben wij inzage gehad in relevante correspondentie met toezichthouders. Wij zijn gedurende de controle alert gebleven op (potentiële) indicaties op het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij navraag gedaan bij de externe bewaarder, de compliance officer en hebben wij van de directie van de beheerder een schriftelijke verklaring ontvangen dat alle bekende gevallen van het niet voldoen aan relevante wet- en regelgeving aan ons zijn gemeld.

Onze bevindingen

De bovengenoemde controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Zij zijn derhalve niet gepland en uitgevoerd als specifiek onderzoek naar fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie van de beheerder nagaan of het fonds in staat is zijn activiteiten voort te zetten. De directie van de beheerder moet de jaarrekening op basis van de veronderstelling van continuïteit opstellen, tenzij de directie van de beheerder voornemens is het fonds te liquideren of haar activiteiten te beëindigen of indien beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie van de beheerder heeft geen omstandigheden geconstateerd die de continuïteit van het beleggingsfonds zou kunnen bedreigen en concludeert derhalve dat de continuïteitsveronderstelling passend is voor het fonds.

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de veronderstelling van het management dat de continuïteit van het fonds gewaarborgd is, aanvaardbaar is. Wij hebben de beoordeling besproken en geëvalueerd met het management en hebben daarbij professionele oordeelsvorming en professioneel scepticisme toegepast. Hierbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de continuïteit van het fonds gewaarborgd is.

Onze bevindingen

Het belangrijkste dat wij hebben vastgesteld is dat de structuur van het fonds het continuïteitsrisico beperkt, aangezien het fonds alleen belegt in (overwegend) liquide activa en niet met vreemd vermogen is gefinancierd. Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van mening dat de jaarrekening in overeenstemming met de continuïteitsveronderstelling is opgesteld.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op basis van de onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van de beheerder voor de jaarrekening

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie van de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie van de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie van de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie van de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie van de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie van de beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het fonds.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen.

De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Rotterdam, 30 april 2025

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs. C.A. Harteveld RA