



UpToMore Fund FGR

Halfjaarverslag

Verslagperiode 1 januari - 30 juni 2025

Inhoudsopgave

1. Betrokken partijen	3
Legal titleholder.....	3
Beheerder	3
Bewaarder.....	3
Bank	3
2. Profiel van de beleggingsentiteit	4
Doelstelling.....	4
Juridische status.....	4
Fiscale status	4
Structuur.....	4
Looptijd.....	4
Verplichtingen en toezicht.....	5
Verhandelbaarheid	5
Benchmark.....	5
Valutabeleid	5
Beheerkosten	5
Prospectus.....	5
3. Bestuursverslag.....	6
Algemeen	6
Verklaring van betrouwbaarheid van de informatie	6
Doelstelling.....	6
Beleggingsbeleid	6
Verantwoord beleggen	7
Stemrecht	8
Resultaten 30 juni 2025.....	8
Structuur.....	8
Bewaarder.....	8
Fiscale aspecten	9
Gedragcodes	9
Algemene financieel-economische ontwikkelingen	10
Specifieke ontwikkelingen.....	10
Risico management	10
Verklaring omtrent de bedrijfsvoering	12
Vooruitzichten	12

4. Halfjaarcijfers.....	13
Balans.....	13
Winst- en verliesrekening.....	14
Kasstroomoverzicht.....	14
5. Toelichting op de waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling.....	15
Algemeen.....	15
Continuïteit.....	15
Schattingen.....	15
Beleggingen.....	15
Vorderingen.....	15
Liquide middelen.....	15
Kortlopende schulden.....	16
Intrinsieke waarde per Unit.....	16
Uitgifte en inkoop van Units.....	16
Resultaatbepaling.....	16
Opbrengsten.....	16
Beheervergoeding.....	16
Kosten.....	16
6. Toelichting op de balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht.....	18
Beleggingen (1).....	18
Vorderingen (2).....	18
Overige activa (3).....	19
Kortlopende schulden (4).....	19
Eigen vermogen (5).....	19
Opbrengsten uit beleggingen (6).....	20
Lasten (7).....	20
Beleggingen (8).....	20
7. Bestuurdersbelangen.....	21
8. Contact.....	22

1. Betrokken partijen

Beheerder

UpToMore B.V., KVK 76966526

Waldorpstraat 5, 2521CA Den Haag, Nederland

Raad van Bestuur

K. de Bolster

M. van Balen

P.C. de Haes

C.F.W. Ekelmans

Y. Qin

Legal Titleholder

Stichting Juridisch Eigendom UpToMore, KvK 76966542

Waldorpstraat 5, 2521CA Den Haag, Nederland

Raad van Bestuur

E.L Franssens

M. van Balen

Bewaarder

BNP Paribas S.A.

Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland

Bank

BNP Paribas S.A.

Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland

2. Profiel van de beleggingsentiteit

Doelstelling

De doelstelling van UpToMore Fund FGR is om deelnemers op de lange termijn een aantrekkelijk rendement te bieden op een breed gespreide aandelenportefeuille. Het fonds realiseert dit door te beleggen in Exchange Traded Funds (ETFs) die op hun beurt investeren in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van ondernemingen uit nagenoeg alle economische sectoren. Daarbij wordt uitsluitend belegd in ETFs die voldoen aan vooraf gedefinieerde Environmental, Social and Governance (ESG) criteria. 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 beleggingsfonds zonder rechtspersoonlijkheid en is gestructureerd als een Fonds voor Gemene Rekening. Het fonds is op 3 april 2024 opgericht op basis van een overeenkomst tussen UpToMore B.V. als Beheerder, de Stichting Juridisch Eigendom UpToMore als juridisch eigenaar van de activa van het fonds (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.

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.

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 variabele en een vaste beheervergoeding aan het fonds en de deelnemers in rekening.

De variabele vergoeding bedraagt 0.10% (op jaarbasis) over de waarde van het fonds. De vergoeding wordt dagelijks berekend over de intrinsieke waarde van het fonds en wordt rechtstreeks aan het fonds in rekening gebracht.

Een vaste vergoeding van €0,99 per maand wordt direct in rekening gebracht aan de deelnemers (Unitholders).

Prospectus

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

3. Bestuursverslag

Algemeen

Dit halfjaarverslag betreft UpToMore Fund FGR over de periode van 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025. Het fonds staat onder beheer van UpToMore B.V., gevestigd te Den Haag.

Verklaring van betrouwbaarheid van de informatie

De beheerder verklaart dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van de toestand per 30 juni 2025, 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 wijd gespreide portefeuille van aandelen in bedrijven die wereldwijd in een variëteit van sectoren actief zijn en voldoen aan ESG criteria. Het fonds keert geen dividend uit en kapitaliseert eventuele winsten.

Deelnemers in het fonds realiseren waardetoeename door uittreding uit het fonds (ofwel de 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 integratie van ESG-criteria bij de selectie van de investeringen van het fonds draagt bij aan een 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. Het fonds 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 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 Beheerder 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-*footprint*, 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.

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 nagegaan 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 op de onderliggende aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de beheerder van de ETF die gehouden zijn te stemmen in overeenstemming met hun eigen beleggingsbeleid.

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

Het beleid inzake stemrecht van het fonds is eveneens te vinden op de website van de Beheerder. In de bijlage bij het prospectus “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 30 juni 2025

Per 30 juni 2025 bedraagt het eigen vermogen van het fonds € 385.769. De totale activa bedroegen € 394.412 waarvan € 372.880 is geïnvesteerd in ETFs (94,54%). De Net Asset Value (NAV) per Unit bedroeg €106,55. Het nettorendement van het fonds over de periode 1 januari 2025 – 30 juni 2024 bedroeg -2,85%. Dit resulteerde in €2,85 verlies 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 treedt op in het belang van het fonds en de Unitholders.

- 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 Algemene voorwaarden.
- De Bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of de Algemene voorwaarden.

Fiscale aspecten

UpToMore Fund FGR is een open-end fonds met veranderlijk kapitaal met de status van vrijgestelde beleggingsinstelling ex art. 6a van de Wet op de Venootschapsbelasting 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.

Gedragscodes

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

In overeenstemming met artikel 126c BGfo zal UpToMore B.V. in voorkomende gevallen het stemrecht 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.

Algemene financieel-economische ontwikkelingen

In de eerste helft van 2025 kenmerkte de wereldeconomie zich door een gematigd groeitempo, afnemende inflatiedruk, aanhoudende geopolitieke spanningen en (potentiële) handelsconflicten. De financiële markten toonden in deze periode een verhoogde volatiliteit.

UpToMore Fund FGR volgt passief de wereldwijde aandelenmarkten waarin de VS zwaar gewogen zijn. Door de combinatie van dollardaling, onzekerheid over de ontwikkeling van de wereldhandel en gemengde regionale prestaties noteerde het fonds van 1 januari tot en met 30 juni 2025 een rendement van -2,85 %.

Specifieke ontwikkelingen

Er waren geen specifieke ontwikkelingen in het afgelopen boekjaar.

Risico management

De volgende risico's worden als van belang aangemerkt door de Raad van Bestuur.

Marktrisico

UpToMore Fund FGR is gevoelig voor waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuatie 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. De concentratie en daarmee 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 uittrekkende 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 aan 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 Bewaarder controleert de naleving van deze limieten dagelijks.

Geaccordeerde tegenpartijen

De Beheerder bepaalt met welke tegenpartijen financiële transacties kunnen worden gedaan en voor welke 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 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.

Risico bereidheid

Een belegging in UpToMore Fund FGR is uitsluitend geschikt voor beleggers die 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 gedompt. 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 voor het geval dat 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 haar 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.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

De Beheerder verklaart te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en artikel 121 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo).

Gedurende de verslagperiode 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 niet aan bovengenoemde vereisten zou voldoen.

Er is evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. De Beheerder verklaart derhalve met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende de verslagperiode effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten

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

Den Haag, 5 augustus 2025

UpToMore B.V.

4. Halfjaarcijfers

	Toelichting	30/06/2025	30/06/2024
		(€)	(€)
Activa		394.412	12.855
<i>Beleggingen</i>			
Investerings	1	372.880	12.117
<i>Totaal beleggingen</i>		372.880	12.117
<i>Kortlopende vorderingen</i>			
Vorderingen op cliënten	2	450	125
<i>Totaal vorderingen</i>		450	125
<i>Overige activa</i>			
Liquide middelen	3	21.082	613
Passiva		394.412	12.855
<i>Kortlopende schulden</i>			
Schulden uit nog af te wikkelen ETF transacties	4	8.026	0
Nog te betalen aan participanten		150	0
<i>Totaal kortlopende schulden</i>		8.176	0
Overige schulden en overlopende passiva		466	4
<i>Totaal overige schulden</i>		466	4
Unitholders		385.770	12.851
<i>Eigen vermogen</i>	5		
Geplaatst kapitaal		385.860	12.288
Onverdeeld resultaat		-6.658	563
Ingehouden winst		6.567	0

	Toelichting	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
		(€)	(€)
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde opbrengsten	6	56	65
Ongerealiseerde opbrengsten		-6.433	502
Bedrijfskosten			
Beheerskosten	7	-281	-4
Resultaat			
Netto resultaat voor het half boekjaar		-6.658	563

	Toelichting	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
		(€)	(€)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankoop van aandelen in fondsen (ETFs)		-115.151	-13.531
Schulden uit nog af te wikkelen ETF transacties		8.026	0
Verkoop van aandelen in fondsen (ETFs)		6.280	1.981
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-100.845	-11.550
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Bruto ontvangen bij uitgifte Units		129.131	15.807
Nog te ontvangen bij uitgifte Units		-100	-125
Betaald bij inkoop Units		-15.630	-3.519
Nog te betalen bij inkoop Units		150	0
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		113.551	12.163
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Nog te betalen beheersvergoeding		68	0
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		68	0
Mutatie geldmiddelen			
Toename bank		12.774	613
Stand begin verslagperiode			
Bank		8.308	0
Stand ultimo verslagperiode			
Bank		21.082	613

5. Toelichting op de waarderingsgrondslagen en de resultaatbepaling

Algemeen

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs of de reële waarde.

De verslagperiode loopt van 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025.

Continuïteit

De (half)jaarrekening van het Fonds hanteert het continuïteitsprincipe en is zodoende opgesteld op basis van 'going concern'. Op basis van de resultaten en de beheersing van de risico's door wereldwijde spreiding van beleggingen in aandelen is de Beheerder van mening dat het Fonds op de lange termijn kan bijdragen aan de doelstelling om vermogensgroei te realiseren voor de deelnemers.

Schattingen

Bij het opstellen van dit rapport heeft de Beheerder geen significante schattingen gemaakt.

Beleggingen

De waarde van de beleggingen van het fonds wordt bepaald op basis van de volgende principes:

Elke belegging die genoteerd staat en/of regelmatig verhandeld wordt op een gereguleerde markt en waarvoor marktnoteringen beschikbaar zijn, wordt gewaardeerd op basis van de verhandelde prijs voor de belegging op de betreffende werkdag.

Beleggingen die niet genoteerd staan of verhandeld worden op een gereguleerde markt of genoteerd staan of verhandeld worden op een gereguleerde markt, maar waarvoor momenteel geen prijs beschikbaar is of waarvan de huidige prijs naar de mening van de Beheerder niet de reële marktwaarde vertegenwoordigt, zullen worden gewaardeerd op hun Regels voor de waardering van activa en passiva en de vaststelling van het resultaat waarschijnlijke realisatiewaarde die zorgvuldig en te goeder trouw is geschat door de Beheerder.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan één (1) jaar en worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Liquide middelen

Banktegoeden worden gewaardeerd op de nominale waarde, vermeerderd met opgebouwde rente, indien van toepassing, tot het einde van de betreffende werkdag.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan één (1) jaar en worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Intrinsieke waarde per Unit

De intrinsieke waarde van het Fonds op een werkdag wordt bepaald als de waarde van de activa verminderd met de verplichtingen. De intrinsieke waarde per Unit op een werkdag wordt bepaald als de intrinsieke waarde van het Fonds gedeeld door het totaal aantal uitgegeven Units.

Uitgifte en inkoop van Units

De uitgifte van Units wordt berekend over het netto belegde bedrag van de deelnemer. Het aantal uitgegeven Units is gelijk aan het netto belegde bedrag gedeeld door de intrinsieke waarde per Unit van het Fonds op de dag van uitgifte. Deelnemers hebben de mogelijkheid om een nader te bepalen aantal Units in te laten kopen dat gelijk is aan een vast bedrag. Het aantal in te kopen Units is dan gelijk aan het vaste bedrag gedeeld door de intrinsieke waarde per Unit van het Fonds op de dag van inkoop. Bij de uitgifte of inkoop van Units worden geen kosten in rekening gebracht.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de directe beleggingsinkomsten en de kosten over de verslagperiode. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opbrengsten

Onder direct resultaat vallen de waardeveranderingen van de beleggingen in het Fonds. Het Fonds heeft geen dividend ontvangen. Eventuele dividenden uit de beleggingen worden door het Fonds herbelegd.

Beheervergoeding

Bij deelname in het Fonds wordt een vaste en variabele beheervergoeding in rekening gebracht. De vaste beheervergoeding bedraagt €0,99 per maand per deelnemer. De variabele beheervergoeding bedraagt 0,10% per annum over de intrinsieke waarde van het Fonds.

De variabele beheervergoeding wordt dagelijks berekend en aan het einde van elk kwartaal verrekend tussen het Fonds en de Beheerder. De vergoeding wordt voldaan uit het beschikbare kassaldo van het Fonds of, indien nodig, uit de contante opbrengst van de verkoop van beleggingen.

Kosten

De Beheerder neemt de algemene kosten van het Fonds voor zijn rekening. Deze kosten betreffen onder meer de kosten van de Bewaarder, de kosten van Stichting Juridisch Eigendom UpToMore, vergoedingen aan de AFM en DNB, de honoraria en kosten van

accountants en adviseurs, kosten in verband met transacties in effecten en financiële instrumenten door het Fonds (makelaarskosten), eventuele andere kosten die de Beheerder of het Fonds moet maken om zijn activiteiten voort te zetten zoals in details beschreven in het prospectus.

6. Toelichting op de balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht

Beleggingen (1)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
Stand begin verslag periode	270.387	0
Aankopen	115.150	13.531
Verkopen	-6.280	-1.981
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen	-6.377	567
Totaal beleggingen	372.880	12.117

Alle beleggingen zijn beursgenoteerd.

Specificatie van de beleggingsportefeuille:

	30/6/2025	30/06/2024
	(€)	(€)
ETFs		
Amundi Index Solutions - Amundi Index S&P 500 UCITS ETF DR	31.936	1.335
Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF EUR Acc	61.410	2.098
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	56.707	0
iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR Acc	26.072	0
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	31.804	1.340
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR	54.870	2.107
UBS(Lux)Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF(EUR) A-dis	0	1.148
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	55.062	2.127
Xtrackers ESG MSCI World UCITS ETF 1C	55.019	1.963
Totaal ETFs	372.880	12.117

Vorderingen (2)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
	(€)	(€)
Vorderingen op deelnemers	450	125
Totaal vorderingen	450	125

Overige activa (3)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
	(€)	(€)
Bank	21.082	613
Totaal bank	21.082	613

De liquide middelen betreffen direct opvraagbare tegoeden bij BNP Paribas.

Kortlopende schulden (4)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
	(€)	(€)
Schulden uit nog af te wikkelen ETF transacties	8.026	0
Nog te betalen uitkeringen aan deelnemers	150	0
Totaal vorderingen	8.176	0

Eigen vermogen (5)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
	(€)	(€)
Stand begin verslagperiode	278.928	0
Uitgifte van Units	129.130	15.807
Inkoop van Units	-15.630	-3.519
Directe opbrengsten uit beleggingen	0	0
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-6.377	567
Beheervergoeding	-281	-4
Stand per ultimo verslagperiode	385.770	12.851

Opbrengsten uit beleggingen (6)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 30/06/2024
	(€)	(€)
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	56	65
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	-6.433	502
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	-6.377	567

Lasten (7)

	01/01/2025 - 30/06/2025	03/04/2024 - 31/12/2024
	(€)	(€)
Beheerkosten	281	4
Totaal verslagperiode	281	4

De totale lasten van het fonds betreffen uitsluitend beheerkosten.

Beleggingen (8)

	30/6/2025	30/06/2024
	(€)	(€)
ETFs		
Amundi Index Solutions - Amundi Index S&P 500 UCITS ETF DR	31.936	1.335
Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF EUR Acc	61.410	2.098
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	56.707	0
iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR Acc	26.072	0
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	31.804	1.340
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR	54.870	2.107
UBS(Lux)Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF(EUR) A-dis	0	1.148
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	55.062	2.127
Xtrackers ESG MSCI World UCITS ETF 1C	55.019	1.963
Totaal ETFs	372.880	12.117

7. Bestuurdersbelangen

Leden van de Raad van Bestuur van UpToMore B.V. houden per 30 juni 2025 directe belangen in het UpToMore Fund FGR. Dit vormt naar het oordeel van de Beheerder 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 683,682 Units met een waarde van €72.846 per 30/06/2025. 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. Aan geen van de bestuurders zijn bezoldigingen van €1.000.000 of meer per jaar toegekend.

8. Contact

Karl de Bolster

CEO UpToMore B.V.

E: info@uptomore.com