

# **OVMK Paraplufonds**

**Gouda**

Rapport inzake de tussentijdse cijfers per 30 juni 2022

**Ophorst**  
**Van Marwijk Kooy**  
| OVMK | VERMOGENSBEHEER

## **Inhoudsopgave**

### **Pagina**

#### **Tussentijdse cijfers**

|   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | Balans per 30 juni 2022   | 3 |
| 2 | Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022 | 4 |
| 3 | Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling                          | 5 |
| 4 | Toelichting op de balans per 30 juni 2022                                 | 8 |

#### **Bijlagen**

|           |                                    |    |
|-----------|------------------------------------|----|
| Bijlage 1 | Subfonds OVMK Hong Kong Value Fund | 10 |
| Bijlage 2 | Subfonds OVMK Special Bond Fund    | 12 |
| Bijlage 3 | Subfonds OVMK Value Fund           | 14 |

**1 BALANS PER 30 JUNI 2022 (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

|   |           | <u>30 juni 2022</u>   | <u>30 juni 2021</u>   |
|---|-----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Beleggingen</b>                        | <b>1.</b> | 240.714               | 198.673               |
| <b>Vorderingen</b>                        |           |                       |                       |
| Overige vorderingen en overlopende activa |           | 5.071                 | 1.961                 |
| <b>Liquide middelen</b>                   | <b>2.</b> | 2.163                 | -5.129                |
| <b>Kortlopende schulden</b>               | <b>4.</b> |                       |                       |
| Schulden aan kredietinstellingen          |           | 2.519                 | 0                     |
| Overige schulden en overlopende passiva   |           | <u>404</u>            | <u>2.551</u>          |
|   |           | <u>2.924</u>          | <u>2.551</u>          |
|   |           | <b><u>245.025</u></b> | <b><u>192.954</u></b> |
| <b>Fondsvermogen</b>                      | <b>3.</b> |                       |                       |
| Participatie kapitaal                     |           | 188.203               | 125.971               |
| Overige reserves                          |           | 62.551                | 31.522                |
| Onverdeelde winst                         |           | <u>-5.729</u>         | <u>35.461</u>         |
|   |           | <b><u>245.025</u></b> | <b><u>192.954</u></b> |

**2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2022 (in € 1.000)**  
 (voor resultaatbestemming)

|  | <u>1 januari 2022</u><br><u>t/m 30 juni 2022</u> | <u>1 januari 2021</u><br><u>t/m 30 juni 2021</u> |
|--|--|--|
| <b>Opbrengsten</b>                                 |  |  |
| Opbrengsten en waardeveranderingen<br>beleggingen  | -4.495   | 37.882   |
| Koers en omrekenverschillen op<br>liquide middelen | 251  | -1.258   |
| Overige opbrengsten                                | <u>0</u>   | <u>0</u>   |
| <b>Totale opbrengsten</b>                          | -4.244   | 36.625   |
| <br><b>Kosten</b>                                  |  |  |
| Beheervergoeding                                   | 1.206  | 937  |
| Interest   | 91   | 65   |
| Overige bedrijfskosten                             | <u>188</u>                                       | <u>162</u>                                       |
| <b>Totale kosten</b>                               | 1.485  | 1.164  |
| <br><b>Resultaat</b>                               | <u><u>-5.729</u></u>                             | <u><u>35.461</u></u>                             |

### 3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

#### ALGEMEEN

Het Paraplufonds is opgericht op 25 februari 2016. De startdatum van de onderliggende beleggingsfondsen is:

- OVMK Hong Kong Value Fund 16 december 2009
- OVMK Special Bond Fund 8 januari 2015
- OVMK Value Fund 17 april 2015

#### **Verbonden partijen**

Onder verbonden partijen wordt verstaan de entiteiten binnen de OVMK groep, waaronder Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. De verbondenheid vloeit voort uit het kunnen uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van het Fonds respectievelijk de Beheerder. In het eerst half jaar waren er transacties met Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. uit hoofde van de beheervergoeding ad € 1.205.872. Verbonden partijen van OVMK hebben gezamenlijk per 30 juni 2022: 107.100 participaties in het Fonds (30 juni 2021: 130.622 participaties).

#### **Vergelijkende cijfers**

De vergelijkende cijfers bevatten de gegevens van de individuele beleggingsfondsen per 30 juni 2021.

#### **Risicofactoren**

Voor de risicofactoren wordt verwezen naar het verslag van de beheerder in het jaarverslag.

#### ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE TUSSENTIJDSE CIJFERS

De tussentijdse cijfers zijn opgesteld op basis van Titel 9 Boek 2 BW, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. De tussentijdse cijfers zijn opgesteld in duizenden van euro's, tenzij anders vermeld.

De tussentijdse cijfers zijn opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde. Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in de periode waarin ze voorzienbaar zijn.

#### **Financiële instrumenten**

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

#### **Omrekening van vreemde valuta's**

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst-en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de tussentijdse cijfers verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Beleggingen**

De beleggingen betreffen beursgenoteerde en niet beursgenoteerde beleggingen. De beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de meest recente en/of gangbare (beurs-)koers van de Waarderingsdag (of, als effectenbeurs was gesloten, de daaraan voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend). De niet beursgenoteerde beleggingen worden door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value").

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. De transactiekosten zijn verwerkt in de kostprijs van de beleggingen. De overige effecten zijn gewaardeerd op basis van actuele waarde.

### **Vorderingen en overlopende activa**

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

### **Financiële verplichtingen**

Bij de eerste opname van financiële verplichtingen worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met (in geval van een financiële verplichting die niet tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, is opgenomen) de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten.

De financiële verplichtingen worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winsten of verliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

### **Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en passiva**

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie er toe leidt, dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

## **GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De "vreemde" valuta wordt afgedekt ter verkleining van het valutarisico. Een altijd 100% afdekking is praktisch niet mogelijk. De afdekking wordt periodiek, zowel naar boven als naar beneden, aangepast indien de waarde van het Fonds dit verlangt.

### **Resultaatbepaling**

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

### **Opbrengsten en waardeveranderingen van beleggingen**

De opbrengsten bestaan uit de gedurende de verslagperiode gedeclareerde dividenden en interest. Bij de vaststelling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banksaldi.

### **Interest**

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

### **Bedrijfskosten**

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

### **Belastingen**

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als "fiscaal transparant". Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

#### 4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 30 JUNI 2022 (in € 1.000)

##### ACTIVA

##### VASTE ACTIVA

|                                   | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Financiële vaste activa</b> |                     |                     |
| <b>Beleggingen</b>                |                     |                     |
| Aandelen                          | 143.394             | 123.394             |
| Vastrentende waarde               | 97.529              | 77.217              |
| Derivaten                         | -490                | -1.937              |
| Overige beleggingen               | 281                 | 0                   |
|                                   | <u>240.714</u>      | <u>198.673</u>      |

| <b>OVMK Paraplufonds</b>                |                |                 |                  |                                |                                |  |
|---|----------------|-----------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|
|   | <b>Totaal</b>  | <b>Aandelen</b> | <b>Derivaten</b> | <b>Vastrentende<br/>waarde</b> | <b>Overige<br/>beleggingen</b> |  |
| Stand per 1 januari 2022                | 230.520        | 141.809         | - 2.128          | 90.502                         | 337                            |  |
| Aankopen                                | 47.548         | 13.018          | 15               | 34.515                         | -                              |  |
| Verkopen                                | - 26.323       | - 28.502        | 11.690           | - 9.511                        | -                              |  |
| Reallocatie                             | -              | -               | -                | -                              | -                              |  |
| Gerealiseerde<br>waardeverandering      | - 1.650        | 9.520           | - 11.690         | 520                            | -                              |  |
| Niet-gerealiseerde<br>waardeverandering | - 9.381        | <u>7.549</u>    | <u>1.624</u>     | <u>- 18.497</u>                | <u>- 56</u>                    |  |
| <b>Stand per 30 juni 2022</b>           | <b>240.714</b> | <b>143.394</b>  | <b>- 490</b>     | <b>97.529</b>                  | <b>281</b>                     |  |

##### VLOTTENDE ACTIVA

|                            | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>2. Liquide middelen</b> |                     |                     |
| Beleggingsrekening         | <u>2.163</u>        | <u>-5.129</u>       |



## PASSIVA

### 3. Fondsvermogen

|  | 30 juni 2022   | 30 juni 2021   |
|--|----------------|----------------|
| <b>Participatie kapitaal</b>           |                |                |
| Stand per 1 januari                    | 169.653        | 142.483        |
| Uitgegeven participaties               | 27.580         | 1.934          |
| Ingekochte participaties               | -9.030         | -15.477        |
| Stand per 30 juni                      | <u>188.203</u> | <u>128.940</u> |
| <b>Overige reserves</b>                |                |                |
| Stand per 1 januari                    | 31.522         | 15.930         |
| Resultaatbestemming voorgaand boekjaar | 31.028         | -5.052         |
| Stand per 30 juni                      | <u>62.551</u>  | <u>10.878</u>  |
| <b>Onverdeelde winst</b>               |                |                |
| Stand per 1 januari                    | 0              | 0              |
| Onverdeeld resultaat boekjaar          | -5.729         | -4.062         |
| Stand per 30 juni                      | <u>-5.729</u>  | <u>-4.062</u>  |

### 4. Kortlopende schulden

#### Overige schulden en overlopende passiva

|                     |            |              |
|---------------------|------------|--------------|
| Overige schulden    | 404        | 0            |
| Overlopende passiva | 0          | 2.551        |
|                     | <u>404</u> | <u>2.551</u> |

#### Overlopende passiva

|                                 |          |              |
|---------------------------------|----------|--------------|
| Nog te betalen beheervergoeding | 0        | 262          |
| Nog af te wikkelen transacties  | 0        | 2.289        |
|                                 | <u>0</u> | <u>2.551</u> |

**BIJLAGE 1****SUBFONDS OVMK HONG KONG VALUE FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2022**

|                      | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Beleggingen          | 83.131              | 77.015              |
| Vorderingen          | 1.240               | 935                 |
| Liquide middelen     | 2.163               | -1.082              |
| Kortlopende schulden | 159                 | 1.428               |
|                      | <u>86.375</u>       | <u>75.440</u>       |
| <br>                 |                     |                     |
| Fondsvermogen        | <u>86.375</u>       | <u>75.440</u>       |

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2022**

|   | <u>1 januari 2022<br/>t/m 30 juni 2022</u> | <u>1 januari 2021<br/>t/m 30 juni 2021</u> |
|---|--|--|
| Opbrengsten uit beleggingen                               | 1.477                                      | 1.022                                      |
| Gerealiseerde waardeveranderingen van<br>beleggingen      | -1.615                                     | 2.735                                      |
| Niet-gerealiseerde waardeveranderingen<br>van beleggingen | 8.487                                      | 15.727                                     |
| Overige bedrijfsopbrengsten                               | 203  | -903                                       |
| <b>Totale opbrengsten</b>                                 | <u>8.553</u>                               | <u>18.581</u>                              |
| <br>  |  |  |
| <b>Totale kosten</b>                                      | <u>536</u>                                 | <u>456</u>                                 |
| <br>  |  |  |
| <b>Resultaat</b>  | <u>8.016</u>                               | <u>18.124</u>                              |

**Fondsvermogen**

|                             | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Participatiekapitaal</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari         | 64.209              | 61.093              |
| Uitgegeven participaties    | 8.765               | 982                 |
| Ingekochte participaties    | -2.830              | -1.152              |
| Stand per 30 juni           | <u>70.144</u>       | <u>60.922</u>       |

|  | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Verloopoverzicht participaties in aantallen</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 5.094.205           | 4.882.407           |
| Uitgegeven participaties                           | 671.719             | 75.314              |
| Ingekochte participaties                           | <u>-208.351</u>     | <u>-93.862</u>      |
| Stand per 30 juni                                  | <u>5.557.573</u>    | <u>4.863.859</u>    |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                        |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 8.215               | -3.606              |
| Resultaat over de verslagperiode                   | <u>8.016</u>        | <u>18.124</u>       |
| Stand per 30 juni                                  | <u>16.231</u>       | <u>14.518</u>       |
| <b>Verloop intrinsieke waarde</b>                  |                     |                     |
| Fondsvermogen (in euro's)                          | 86.375.391          | 75.439.910          |
| Aantal participaties                               | 5.557.573           | 4.863.859           |
| Intrinsieke waarde per participatie                | 15,54               | 15,51               |
| <b>Top 10 Beleggingen per 30 juni 2022</b>         |                     |                     |
| BOE Varitronix Ltd                                 | 30%                 |                     |
| EcoGreen International Group Ltd                   | 12%                 |                     |
| Dickson Concepts International Ltd                 | 10%                 |                     |
| Tianneng Power International Ltd                   | 10%                 |                     |
| Chaowei Power Holdings Ltd                         | 7%                  |                     |
| Le Saunda Holdings Ltd                             | 3%                  |                     |
| Yip's Chemical Holdings Ltd                        | 3%                  |                     |
| Taymond Industrial Ltd                             | 3%                  |                     |
| Future Bright Holdings Ltd                         | 2%                  |                     |
| Tai Cheung Holdings Ltd                            | 2%                  |                     |

**BIJLAGE 2****SUBFONDS OVMK SPECIAL BOND FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2022**

|                      | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Beleggingen          | 84.090              | 78.476              |
| Vorderingen          | 2.296               | 838                 |
| Liquide middelen     | 0                   | -3.593              |
| Kortlopende schulden | 2.026               | 1.053               |
|                      | <u>84.359</u>       | <u>74.668</u>       |
| <br>                 |                     |                     |
| Fondsvermogen        | <u>84.359</u>       | <u>74.668</u>       |

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2022**

|  | <u>1 januari 2022<br/>t/m 30 juni 2022</u> | <u>1 januari 2021<br/>t/m 30 juni 2021</u> |
|--|--|--|
| Opbrengsten uit beleggingen                            | 3.051                                      | 1.974                                      |
| Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen      | -2.533                                     | 6.146                                      |
| Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | -14.199                                    | 1.476                                      |
| Overige bedrijfsopbrengsten                            | 49   | -377                                       |
| <b>Totale opbrengsten</b>                              | <u>-13.632</u>                             | 9.220                                      |
| <br>   |  |  |
| <b>Totale kosten</b>                                   | <u>601</u>                                 | 515  |
| <br>   |  |  |
| <b>Resultaat</b>                                       | <u>-14.233</u>                             | <u>8.706</u>                               |

**Fondsvermogen**

|                             | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Participatiekapitaal</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari         | 43.827              | 29.324              |
| Uitgegeven participaties    | 14.820              | 3.163               |
| Ingekochte participaties    | -4.192              | -1.283              |
| Stand per 30 juni           | <u>54.455</u>       | <u>31.204</u>       |

|  | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Verloopoverzicht participaties in aantallen</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 3.664.108           | 3.062.809           |
| Uitgegeven participaties                           | 689.399             | 136.262             |
| Ingekochte participaties                           | <u>-190.784</u>     | <u>-57.533</u>      |
| Stand per 30 juni                                  | <u>4.162.723</u>    | <u>3.141.538</u>    |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                        |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 44.137              | 34.758              |
| Resultaat over de verslagperiode                   | <u>-14.233</u>      | <u>8.706</u>        |
| Stand per 30 juni                                  | <u>29.904</u>       | <u>43.464</u>       |
| <b>Verloop intrinsieke waarde</b>                  |                     |                     |
| Fondsvermogen (in euro's)                          | 84.359.182          | 74.667.918          |
| Aantal participaties                               | 4.162.723           | 3.141.538           |
| Intrinsieke waarde per participatie                | 20,27               | 23,77               |
| <b>Top 5 Beleggingen per 30 juni 2022</b>          |                     |                     |
| Dignity Finance PLC                                | 10%                 |                     |
| Casino, Guichard-Perrachon S.A                     | 6%                  |                     |
| West Bromwich Building Society                     | 5%                  |                     |
| HKN Energy III Ltd                                 | 5%                  |                     |
| DDM Debt AB  | 5%                  |                     |

**BIJLAGE 3****SUBFONDS OVMK VALUE FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2022**

|                      | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Beleggingen          | 73.493              | 43.182              |
| Vorderingen          | 1.536               | 188                 |
| Liquide middelen     | 0                   | -454                |
| Kortlopende schulden | 739                 | 69                  |
|                      | <u>74.290</u>       | <u>42.847</u>       |
| <br>                 |                     |                     |
| Fondsvermogen        | <u>74.290</u>       | <u>42.847</u>       |

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2022**

|  | <u>1 januari 2022<br/>t/m 30 juni 2022</u> | <u>1 januari 2021<br/>t/m 30 juni 2021</u> |
|--|--|--|
| Opbrengsten uit beleggingen                            | 2.007                                      | 361  |
| Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen      | 2.499                                      | -29  |
| Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | -3.669                                     | 8.470                                      |
| Overige bedrijfsopbrengsten                            | <u>-1</u>                                  | <u>22</u>                                  |
| <b>Totale opbrengsten</b>                              | 836  | 8.824                                      |
| <br>   |  |  |
| <b>Totale kosten</b>                                   | <u>347</u>                                 | <u>193</u>                                 |
| <br>   |  |  |
| <b>Resultaat</b>                                       | <u>488</u>                                 | <u>8.631</u>                               |

**Fondsvermogen**

|                             | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Participatiekapitaal</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari         | 61.618              | 32.611              |
| Uitgegeven participaties    | 3.995               | 2.136               |
| Ingekochte participaties    | <u>-2.009</u>       | <u>-902</u>         |
| Stand per 30 juni           | <u>63.604</u>       | <u>33.845</u>       |

|  | <u>30 juni 2022</u> | <u>30 juni 2021</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Verloopoverzicht participaties in aantallen</b> |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 5.179.169           | 2.971.985           |
| Uitgegeven participaties                           | 289.920             | 178.851             |
| Ingekochte participaties                           | <u>-142.427</u>     | <u>-73.700</u>      |
| Stand per 30 juni                                  | <u>5.326.662</u>    | <u>3.077.136</u>    |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                        |                     |                     |
| Stand per 1 januari                                | 10.199              | 370                 |
| Resultaat over de verslagperiode                   | <u>488</u>          | <u>8.631</u>        |
| Stand per 30 juni                                  | <u>10.687</u>       | <u>9.002</u>        |
| <b>Verloop intrinsieke waarde</b>                  |                     |                     |
| Fondsvermogen (in euro's)                          | 74.290.398          | 42.846.583          |
| Aantal participaties                               | 5.326.662           | 3.077.136           |
| Intrinsieke waarde per participatie                | 13,95               | 13,92               |
| <b>Top 5 Beleggingen per 30 juni 2022</b>          |                     |                     |
| OVMK Hong Kong Value Fund                          | 21%                 |                     |
| OVMK Special Bond Fund                             | 20%                 |                     |
| GENEL ENERGY PLC                                   | 5%                  |                     |
| PetroTal Corp                                      | 4%                  |                     |
| Gulf Keystone Petroleum Ltd                        | 4%                  |                     |