

Optimix

VERMOGENSBEHEER

Onderdeel van Handelsbanken

Optimix

Optimix Investment Funds N.V.
Jaarverslag 2025

Algemene gegevens

Raad van Commissarissen mr. J.H.M. Janssen Daalen (voorzitter)
prof. dr. R.M.M.J. Bauer
mr. drs. A.D.S. Hoebal
drs. H.W.D.G. Borrie

Directie en beheer Optimix Vermogensbeheer N.V.
Johannes Vermeerstraat 14
1071 DR Amsterdam

Raad van Commissarissen: mr. S.E. Bos (voorzitter)
drs. G.T. van Wakeren
C.G.B. Rydman
Directie: drs. J.F. Westerling, CFA
mr. P.M.H. Schwalbach
drs. L.A.M. Crasborn (sinds 1 juli 2025)

**Depotbank, bewaarder
en administrateur** CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500, 1101 EE Amsterdam

Betaalkantoor ABN Amro Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam

Onafhankelijk accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam

Juridisch adviseur Greenberg Traurig, LLP
Beethovenstraat 545, 1083 HK Amsterdam

Optimix Investment Funds N.V.

Postbus 15543, 1001 NA Amsterdam

Telefoon 020 - 570 30 30

E-mail info@optimix.nl

Website www.optimix.nl

Het prospectus van Optimix Investment Funds N.V., evenals het essentiële-informatiedocument per subfonds, staan op de website: www.optimix.nl.

Inhoud

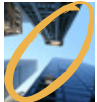
Algemene gegevens	1
Profiel	3
Pre-advies en verslag van de Raad van Commissarissen	5
Bestuursverslag Optimix Investment Fund N.V. 2025	7
Inleiding	7
Beleggingsomgeving	7
Financiële markten	10
Ontwikkelingen op de aandelenmarkten	10
Ontwikkelingen op de obligatiemarkten	11
Vooruitzichten	12
Verantwoord beleggingsbeleid	13
Principles of Fund Governance	16
Risicobeheer	17
Beloningsbeleid	28
Optimix Wereld Aandelen Fonds	29
Optimix Income Fund	32
Optimix Mix Fund	35
Optimix Emerging Markets Fund	38
Optimix EuroRente Fonds	41
Verklaring omtrent de bedrijfsvoering	44
Verklaring van de bewaarder	45
Jaarrekening 2025 Optimix Investment Funds N.V.	46
Balans per 31 december 2025	47
Winst-en-verliesrekening over 2025	48
Kasstroomoverzicht over 2025	49
Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025	50
Profiel	50
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	50
Activa	56
Passiva	60
Winst-en-verliesrekening	66
Overige informatie met betrekking tot kosten	72
Optimix Wereld Aandelen Fonds	74
Optimix Income Fund	93
Optimix Mix Fund	109
Optimix Emerging Markets Fund	124
Optimix EuroRente Fonds	141
Overige gegevens	156
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	159
Bijlage: Model voor de periodieke informatieverschaffing financiële producten	175

Profiel



Optimix Wereld Aandelen Fonds

Optimix Wereld Aandelen Fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensaanwas op lange termijn. Om aan deze doelstelling te kunnen voldoen zal het Fonds wereldwijd beleggen in risicodragende financiële instrumenten (voornamelijk aandelen) van ondernemingen met een beursnotering. Het Fonds streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan iShares Core MSCI World ETF. Het uit te keren dividend is normaal gesproken laag.



Optimix Income Fund

Optimix Income Fund is een beleggingsfonds dat wordt gekenmerkt door een gematigd risicoprofiel. De portefeuille bestaat voornamelijk uit 'inkomens genererende' beleggingen. Minimaal 30% van de portefeuille is belegd in 'investment grade' obligaties, de aandelen weging is maximaal 40%. Ten minste 60% van het fondsvermogen zal in eurobeleggingen worden aangehouden. Het Fonds streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de samengestelde benchmark die voor 60% wordt gevormd door iShares Euro Aggregate Bond ETF en 40% iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF. Het Fonds streeft er naar om elk kwartaal minimaal 1% van het vermogen uit te keren in de vorm van dividend.



Optimix Mix Fund

Optimix Mix Fund is een vermogensallocatie fonds. Het beleggingsbeleid van het fonds is er op gericht om een gestage waardecreatie mogelijk te maken. Het behalen van een positief beleggingsresultaat bij een neutraal risicoprofiel is hierbij het uitgangspunt. Hiertoe belegt het Fonds direct of indirect (via gespecialiseerde beleggingsfondsen van eerste klas instellingen) in aandelen, valuta, obligaties, alternatieve beleggingen, onroerend goed en/of liquiditeiten. Het Fonds streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de samengestelde benchmark die voor 50% wordt gevormd door de iShares Core MSCI World ETF, 40% iShares Euro Aggregate Bond ETF en 10% iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF. Het uit te keren dividend is normaal gesproken van een gemiddeld niveau.



Optimix Emerging Markets Fund

Optimix Emerging Markets Fund richt zich op het realiseren van vermogensaanwas op lange termijn door actief te beleggen in risicodragende effecten (voornamelijk aandelen) van ondernemingen die zijn gevestigd in de zogenaamde opkomende economieën. Opkomende economieën hebben als gemeenschappelijke karakteristiek dat het Bruto Nationaal Product per hoofd van de bevolking significant lager is dan dat van ontwikkelde landen. Het Fonds streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de iShares MSCI EM Markets Index in euro. Het uit te keren dividend is normaal gesproken zeer laag.



Optimix EuroRente Fonds

Optimix EuroRente Fonds stelt zich ten doel haar aandeelhouders een portefeuille met obligaties te bieden die in euro zijn gedenomineerd en een kwalitatief goede investment rating hebben. Het Fonds streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de samengestelde benchmark die voor 75% wordt gevormd door de ICE BofA AAA Euro Government Index en 25% ICE BofA Euro Corporate Index. Het uit te keren dividend is gezien de lage kapitaalmarktrente naar verwachting laag.

Algemeen

De Directie van Optimix Investment Funds N.V. wordt gevoerd door Optimix Vermogensbeheer N.V. (hierna: de Directie), de vermogensbeheerder van Handelsbanken in Nederland.

Naast het prospectus is voor elk subfonds het essentiële-informatiedocument opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. U kunt deze essentiële beleggersinformatie opvragen per e-mail: info@optimix.nl of per telefoon: 020-570 30 30. Het prospectus en het essentiële-informatiedocument staan ook op de website: www.optimix.nl. Wij adviseren u deze te raadplegen alvorens over te gaan tot het aankopen van de aandelen van de subfondsen.

Optimix Investment Funds N.V. staat geregistreerd als een Alternative Investment Fund (hierna: AIF) in het register van AFM. De fiscale status van Optimix Investment Funds N.V. wordt aangemerkt als een beleggingsinstelling in de zin van Artikel 28 Wet op vennootschapsbelasting.

De aandelen van de subfondsen van Optimix Investment Funds zijn genoteerd aan de Euronext Amsterdam. Beleggen in aandelen van de subfondsen kan echter ook via Stichting Optimix Beleggersgiro, telefoon 020 - 570 30 30.

De koersen van de subfondsen, en bijbehorende intrinsieke waarde per aandeel, worden dagelijks gepubliceerd op de website van de beheerder: www.optimix.nl.

Preadvies en verslag van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (“Raad”) heeft als taak om toezicht te houden op de fondsbeheerder Optimix Investment Funds N.V. en de bewaarder van de fondsen en staat deze met raad terzijde. De Raad richt zich bij de vervulling van haar taak op het belang van de participanten in de beleggingsfondsen.

Met genoegen bieden wij u hierbij het jaarverslag 2025 van Optimix Investment Funds N.V. aan, met daarin onder andere opgenomen de jaarrekening over het boekjaar 2025. Deze jaarrekening is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. en voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring (pagina 159).

Samenstelling

In de verslagperiode is de Raad niet in samenstelling gewijzigd en is qua genderverdeling geheel in evenwicht.

Vergaderingen

De Raad is gedurende de verslagperiode viermaal in vergadering bijeengekomen en heeft uitgebreid overleg gevoerd met de Directie. Daarbij stonden telkens regulier op de agenda: de actuele ontwikkelingen op de kapitaalmarkten, het algemene beleggingsbeleid, de risico- en performanceanalyse per fonds, de bedrijfsvoering, ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, de periodieke rapportage van de in overeenstemming met de wettelijke regeling aangestelde bewaarder om het dagelijkse beleid van de beheerder te controleren en de strategische oriëntatie voor Optimix Investment Funds. In dit overleg werd bovendien, samen met de desbetreffende fondsbeheerder, telkens nader ingegaan op het beleggingsbeleid van één van de vijf subfondsen van Optimix Investment Funds.

In elke vergadering zijn, mede aan de hand van uitgebreide risico- en performanceanalyses, de rendementen van de Optimix-fondsen besproken. Daarbij werden onder andere de prestaties van elk fonds vergeleken met

die van een ‘peer group’ waarin ook indextrackers zijn opgenomen. Ook worden de posities van de fondsen binnen de Morningstar rating gevolgd. De Raad is van mening dat de beleggingsresultaten van de Optimix-fondsen over 2025 gemiddeld genomen de toets der kritiek goed kunnen doorstaan. Dit geldt in het bijzonder voor Optimix Wereld Aandelen Fonds en Optimix Mix Fund, die in 2025 een sterke absolute performance wisten te koppelen aan een substantiële outperformance van hun respectievelijke benchmarks. Het hoogste absolute rendement (+19,7%) werd afgelopen jaar behaald door Optimix Emerging Markets Fund, het wist de benchmark (+19,9%) daarmee echter net niet achter zich te laten. Ook Optimix Income Fund moest diens benchmark net voor laten gaan. Optimix EuroRente Fonds wist, in een moeilijke beleggingsomgeving voor obligatiebeleggingen, tegen de algemene teneur in een klein positief rendement te realiseren (+0,9%). De benchmark van dit fonds bleef daarentegen steken op een jaarrendement van -0,4%.

Tijdens de december vergadering is uitgebreid aandacht besteed aan een voorstel van de Directie om een nieuwe beleggingsstrategie te introduceren binnen het paraplu-fonds. Daarbij is ook kritisch gekeken naar het bestaansrecht van Optimix Emerging Markets Fund dat met een AUM van € 44,6 miljoen het kleinste fonds binnen de paraplu is en bovendien een lange termijn trackrecord overlegt dat niet aansluit bij het ambitieniveau van de Raad en de Directie. Begin 2026 zullen beide onderwerpen op het verzoek van de Raad wederom op de agenda staan met als doel om tot een weloverwogen besluit ten aanzien van beide onderwerpen te komen. De Raad zal daarbij toezien op een gebalanceerde afweging van de belangen van alle belanghebbenden, in het bijzonder de fondsparticipanten.

Wij stellen u voor de jaarrekening 2025 vast te stellen overeenkomstig het voorstel en de Directie en de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen.

Wij kunnen ons verenigen met het voorstel van de Directie om, rekening houdend met de fiscale doorstootverplichting, het resultaat per fonds te verdelen zoals is weergegeven op pagina 155.

Amsterdam, 13 april 2026
Raad van Commissarissen

mr. J.H.M. Janssen Daalen (voorzitter)

prof. dr. R.M.M.J. Bauer

mr. drs. A.D.S. Hoeblal

drs. H.W.D.G. Borrie

Bestuursverslag Optimix Investment Funds N.V. 2025

Inleiding

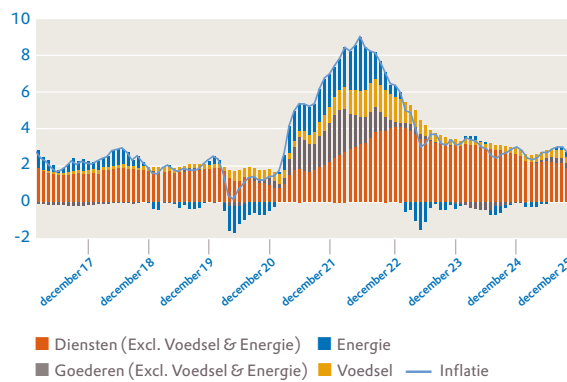
2025 was een goed jaar voor de fondsen binnen het paraplufonds Optimix Investment Funds N.V. waarin de subfondsen allemaal een positief beleggingsresultaat lieten zien. Optimix Mix Fund steeg met 10,3%. Optimix Wereld Aandelen Fonds steeg met +16,0%. Optimix Emerging Markets Fund steeg met +19,7%. Optimix Income Fund steeg met +3,5%. Optimix EuroRente Fonds steeg met +0,9%.

Beleggingsomgeving

Sinds de aanstelling van president Trump in januari 2025 speelt de (geo)politiek plotseling een veel grotere rol dan voorheen op de financiële markten. Met name Trump's favoriete gereedschap, handelstarieven, zorgen voor veel ophef en onzekerheid. De grootste schokgolf ging door de markten na 2 april 2025, op 'Liberation Day', de dag waarop hoge importheffingen werden aangekondigd en de Amerikaanse maakindustrie bevrijd zou worden van de volgens Trump oneerlijke handelspraktijken van veel andere landen. Aandelenmarkten wereldwijd doken diep in de min door vrees voor zowel recessie als inflatie.

De ontwikkeling van het algemeen prijspeil is namelijk van grote invloed op de beleggingsomgeving. Waar de inflatie in 2024 nog licht daalde, stagneerde deze ontwikkeling gedurende de verslagperiode. Het Amerikaanse inflatiecijfer (CPI) noteert per jaareinde met 2,7% nog steeds te ver van de beleidsdoelstelling van 2%. In de eurozone zette de daling van de inflatie wel door en bereikte vanaf het tweede kwartaal de ECB doelstelling van 2%. Dit gaf de ECB ruimte voor renteverlagingen daar waar de Federal Reserve dit aanvankelijk niet had. Nederland springt er binnen Europa met een inflatiecijfer van 2,8% (CBS) overigens bovenuit.

Samenstelling inflatie VS



Bron: Bloomberg.

In de bovenstaande grafiek is te zien dat de Amerikaanse inflatie sinds de piek in juni 2022 een gestage daling inzette. Echter, in de afgelopen 12-18 maanden ebde het neerwaartse momentum langzaam weg en zien we de inflatie zijwaarts bewegen rondom een gemiddeld niveau van circa 2,7%.

Er bestaat een kans dat de inflatie weer op gaat laaien. Als we kijken naar de jaren '70 van de vorige eeuw, dan zagen we toen dat inflatie een golfpatroon kende waarbij perioden van oplopende inflatie en perioden met dalende inflatie elkaar een aantal keren afwisselden. In de huidige omgeving spelen naast cyclische ook meer structurele inflatoire krachten zoals fiscale excessen, geopolitieke strijd om grondstoffen en oorlogen, verduurzaming, 're-shoring' en de toenemende kracht van de factor arbeid een belangrijke rol bij de ontwikkeling van het algemene prijspeil. Cyclische opwaartse krachten zien we momenteel in een aantrekkende wereldeconomie, waar alle grote economische blokken fiscaal en/of monetair verruimend beleid voeren.

De ECB en de Federal Reserve verlagen de rente in 2025

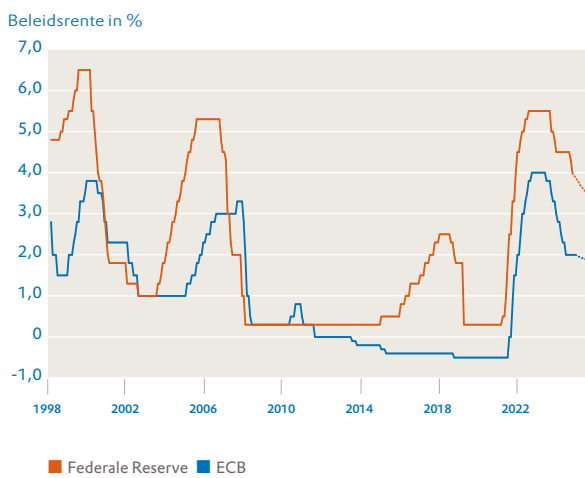
Na een reeks van elf renteverhogingen in de periode 2022-2023, hield de Federal Reserve haar beleidsrente de eerste helft van 2024 ongewijzigd in een bandbreedte van 5,25-5,5%. In september 2024 vond de Federal Reserve het tijd om een cyclus van renteverlagingen te starten, en verraste menigeen met een relatief stevige verlaging van 0,5%-punt. In november en december verlaagde zij met nogmaals 0,25%-punt en eindigde het

jaar zodoende in een bandbreedte van 4,25-4,5%. In 2025 zag de Federal Reserve geruime tijd geen ruimte voor verdere renteverlagingen, tot groot ongenoegen van president Trump. Volgens voorzitter Powell was de inflatie nog te ver boven de doelstelling en gaf de omgeving met nieuwe handelstarieven, een krappe arbeidsmarkt en hoge begrotingstekorten juist risico op een opnieuw oplopende inflatie.

In september kwam er dan toch een nieuwe renteverlaging. In de tussentijd had president Trump veel druk op de Fed gezet, onder meer door intimidaties aan het adres van voorzitter Powell, het vervangen van een terugtrekkende gouverneur met insider Stephen Miran, en een poging tot het ontslaan van gouverneur Lisa Cook via beschuldigingen van vastgoedfraude. Mede hierdoor ontstonden er twijfels over de onafhankelijkheid van de Fed op langere termijn.

De fundamentele ruimte voor verlaging ontstond gedurende de zomer toen de arbeidsmarkt duidelijk verslechterde, met in sommige maanden negatieve banengroei, alsmede de notie van de 'K-shaped economy' waarin de lagere en middenklasse in de VS het steeds lastiger kregen de eindjes aan elkaar te knopen. In oktober en december 2025 verlaagde de Fed nogmaals met 0,25% naar een bandbreedte van 3,5-3,75%.

Beleidsrentes centrale banken



Bron: Bloomberg.

In Europa was die ruimte er in de eerste jaarhelft reeds en kon de Europese Centrale Bank haar beleidsrente in vier stapjes verlagen van 3% naar 2%. In bovenstaande grafiek geven de stippellijnen het door de rentemarkt verwachte pad voor de beleidstarieven voor het komende jaar weer. Hier is te zien dat van de ECB geen renteverlaging meer verwacht wordt in 2026, aangezien het huidige renteniveau reeds als ongeveer neutraal aangemerkt kan worden. Daarbij wordt een economische impuls verwacht van de fiscale bestedingsplannen in Duitsland. Van de Federal Reserve verwacht men nog 3 additionele renteverlagingen van 0,25%. De vraag werpt zich op of dat is omdat de economische situatie het toelaat of dat men verwacht dat president Trump de opvolger van voorzitter Powell, die in mei aftreedt, zal kiezen op basis van diens bereidheid om structureel soepel rentebeleid te voeren.

Economie en bedrijfswinsten

De Amerikaanse economie (BBP) groeide in 2025 met een keurige 2,0%, in reële termen. De verwachtingen waren hooggespannen aan het begin van het jaar met het presidentschap van Donald Trump in het vooruitzicht. Trump had namelijk met een pro-business agenda van onder andere forse belastingverlagingen en deregulering een eclatante verkiezingszege behaald in november van het vorige jaar.

Vanaf maart sloeg de schrik in de benen toen bleek dat president Trump de beloofde handelstarieven wellicht wat serieuzer nam dan aanvankelijk gedacht. Zoals hiervoor al genoemd was Liberation Day op 2 april de grote schok die al het optimisme over de economie subiet overboord deed gaan. Niet alleen kelderden de dollar en aandelenmarkten in fors tempo, ook de kapitaalmarktrentes schoten omhoog. Dit laatste kon verklaard worden doordat een al te rigoreus terugdringen van het handelstekort een navenante uitstroom op de kapitaalbalans zou betekenen. Een belangrijke bron van vraag naar Amerikaanse obligaties zou dan wegvallen en diens gevolge steeg de kapitaalmarktrente. Deze rentestijging maakte dat Trump zijn faux pas min of meer moest erkennen en de importheffingen afzwakte en uitstelde. In de maanden erna bleek dat de Amerikaanse economie toch heelhuids uit deze periode van tumult en onzekerheid gekomen was.

Binnen de economie zagen we vooral de kracht van de Amerikaanse consument terug in de dienstensector terwijl de activiteit in de maakindustrie maar niet op gang wil komen. Hierbij moet worden aangemerkt dat in eerder genoemde 'K-shaped economy' het vooral de hoge inkomens zijn die de motor draaiende houden, terwijl de lagere en middeninkomens aan hun plafond zitten.

Hoewel in de brede maakindustrie nog geen versnelling in de activiteit waarneembaar was, zetten de enorme investeringen in met name AI-gerelateerde IT zich wel voort gedurende de verslagperiode. Fabrieken voor halfgeleiders, datacenters en halfgeleiders zelf zagen de grootste toestroom van kapitaal. De kapitaalinvesteringen van de zogenaamde 'hyperscalers' (Amazon, Google, Microsoft, Meta en Oracle) bedragen in 2025 en 2026 volgens analistenvoorspellingen respectievelijk US\$ 443 miljard (+73% jaar-op-jaar) en US\$ 602 miljard (+36% jaar-op-jaar). Deze duizelingwekkende bedragen zijn een belangrijk motor voor de economie en bedrijfswinsten. In oktober en november vond een lichte beurscorrectie plaats in de AI-gerelateerde aandelen toen grote spelers als Meta en Oracle grote obligatieleningen plaatsten om de investeringen te kunnen blijven volhouden en de markt vraagtekens begon te zetten bij de toekomstige winstgevendheid van hiervan.

De economische groei in Europa bleef stabiel en kwam uit op 1,2% per ultimo 2025. Hier werd geprofiteerd van de investeringsplannen van de Europese Unie en van de nieuwe Duitse regering. Bovendien zorgde kersverse bondskanselier Friedrich Merz ervoor dat de Duitse schuldenrem losgelaten werd en zodoende de weg vrijmaakte naar investeringen in defensie en infrastructuur ter hoogte van naar schatting € 900 miljard over de komende 10 jaar.

Daarnaast zorgt lagere inflatie in Europa ook voor een positieve reële loongroei, welke in combinatie met een ruime hoeveelheid spaartegoeden kunnen zorgen voor een aantrekkelijke consumptie.

In China vertraagde de economische activiteit en daalde de jaar-op-jaar stijging in het reële BBP van 5,4% in juni naar 4,5% per jaareinde. Ondanks de hardnekkige problemen in haar vastgoedsector en het lage consumentenvertrouwen weet de Chinese regering de diverse economische uitdagingen, zoals handelstarieven en een kwakkelende wereldwijde maakindustrie, verder prima te navigeren. Daarbij heeft China al enige tijd het expliciete beleid om de consument vlot te trekken, de vastgoedmarkt te stabiliseren en haar aandelenmarkt gestaag stijgende te houden. Dit doet China via periodieke impulsen op zowel fiscaal als monetaire gebied.

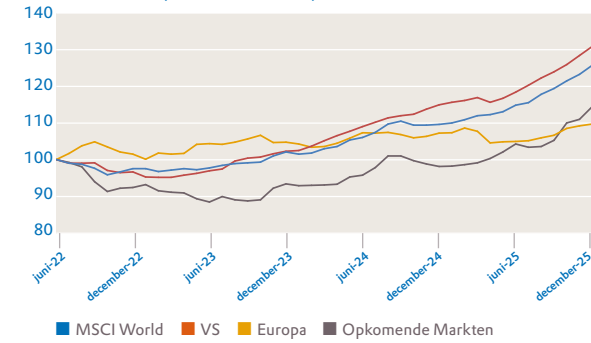
Gedurende het jaar werd steeds duidelijker dat China niet alleen op het gebied van complexe productieprocessen maar ook op technologie een partij is om rekening mee te houden. Een goed voorbeeld hiervan is haar dominantie in de productie van elektrische auto's. Dit jaar bleek ook met de doorbraak van AI-model DeepSeek dat China ook op technologisch gebied de VS op de hielen zitten. China's focus en langetermijnplanning beginnen hun vruchten af te werpen. Ook op het gebied van kritieke grondstoffen zoals de zeldzame aardmetalen heeft China de touwtjes stevig in handen. Zo kon het ook gebeuren dat president Trump in de tariefverschermutelingen met China toch bakzeil moest halen.

De combinatie van een slechts langzaam dalende inflatie en een blijvend sterke reële economische groei, resulteerde erin dat de nominale economische groei in de VS op een hoog niveau lag. De nominale BBP-groei bedroeg 5,4% over 2025. Voor aandelenbeleggers is nominale groei relevant, daar de groei van bedrijfsinkomsten ook in nominale termen wordt gemeten. Historisch gezien toont de groei van bedrijfsinkomsten een sterke correlatie met die van nominale economische groei.

Hoewel de winstverwachtingen in april even een kleine duikeling maakten, herstelden deze snel toen Trump de scherpe randen van zijn tarievenplannen haalde. Met de IT-sector als smaakmaker stegen de Amerikaanse winsten voortvarend met +14% jaar-op-jaar per einde van de verslagperiode.

VS aanvoerder in winstontwikkeling

Verwachte winsten (Medio 2022=100)



Bron: Bloomberg.

De winstgroei in de opkomende markten liet zelfs een versnelling zien en steeg van 5,2% in 2024 naar 16,7% per ultimo 2025, en was daarmee over 2025 koploper. In Europa is er nog maar nauwelijks opleving in de winstgroei waarneembaar en moeten de positieve investeringseffecten vanuit met name Duitsland nog hun beslag krijgen.

Financiële markten

Na jaren van leiderschap in de aandelenmarkt op conto van de VS, werd in 2025 het stokje doorgegeven aan nota bene Europa, mede door de relatief sterke euro. Amerikaanse aandelen presteerden in lokale valuta nog best prima, echter door het effect van de grote depreciatie in de dollar was het in eurotermen een zwak resultaat. Terwijl Trump's handelstarieven de Amerikaanse beurs per saldo nadeel opleverde, waren er in Europe juist positieve ontwikkelingen. Zowel de nieuwe investeringsplannen in Europa en Duitsland als een ontluikend Europe-first sentiment bij politici en beleggers deed de Europese beursrendementen goed.

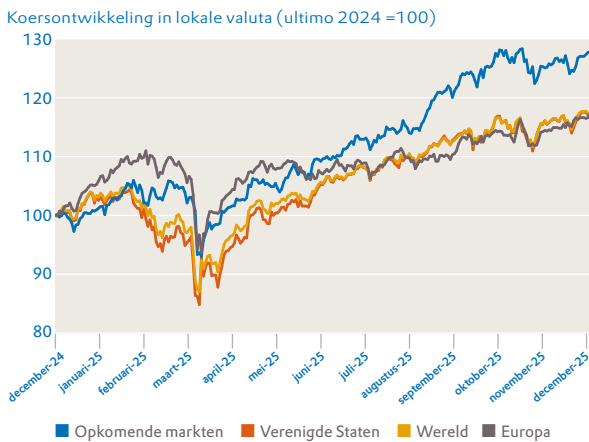
Rendement in 2025	in lokale valuta	in euro
MSCI World Index	16,9%	5,4%
MSCI Europe Index	17,5%	16,3%
S&P 500 Index (\$)	16,4%	2,6%
MSCI Emerging Markets Index	28,3%	15,1%
Nederlandse staatsobligaties	-1,6%	-1,6%
Europese bedrijfsobligaties	3,0%	3,0%
HFRX Global Hedge Fund Index	12,2%	-1,0%
Goud (\$)	64,6%	45,1%
Olie, Brent (\$)	-18,5%	-28,1%

Ontwikkelingen op de aandelenmarkten

De MSCI World Index steeg in de verslagperiode, gemeten in lokale valuta, met +16,9%. In euro gemeten bedroeg het rendement door voornoemd dollareffect een bescheiden +5,4%. De opkomende markten profiteerden in lokale valuta juist van de zwakke dollar met +28,3%, en was het ook in eurotermen met +15,1% een sterk resultaat.

Europese aandelenbeurzen bleken het sterkst met een rendement van +16,3% (in euro). Europese banken die een groot gedeelte van de MSCI Europe vertegenwoordigen namen het leeuwendeel voor hun rekening met +67%. Ook Europese defensiebedrijven lieten zich niet onbetuigd (+56%). Opkomende markten waren in lokale valuta de sterkste regio door lage aanvangswaarderingen, zwakke dollar, stijgende grondstofprijzen en positief overheidsbeleid in met name China en Zuid-Korea.

Opkomende markten sterkste regio in lokale valuta

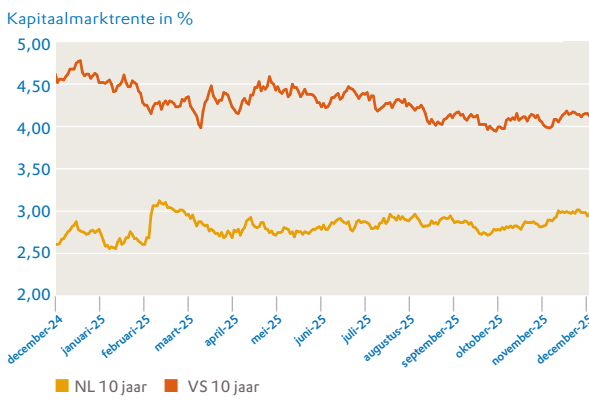


Bron: Bloomberg.

Ontwikkelingen op de obligatiemarkten

Kapitaalmarktrentes in de VS en Europa lieten een tegenstelde beweging zien gedurende de verslagperiode. Onderstaande grafiek laat zien dat het aanvangsrendement van Nederlandse staatsobligaties in 2025 circa 0,4%-punt opliep. Dit was vooral een gevolg van een ontluikend Europees optimisme en uiteraard de Duitse investeringsplannen. Het rendement op een 10-jarige Nederlandse staatsobligatie bedroeg in 2025 derhalve -1,6%.

Ontwikkeling kapitaalmarktrente



Bron: Bloomberg.

In de VS daarentegen daalde het aanvangsrendement juist met circa 0,4%-punt. De verwachte nadelige effecten van de tarieven en de stagnerende banen- en huizenmarkt maakten de markt iets voorzichtiger op Amerikaanse groeivoorzichten.

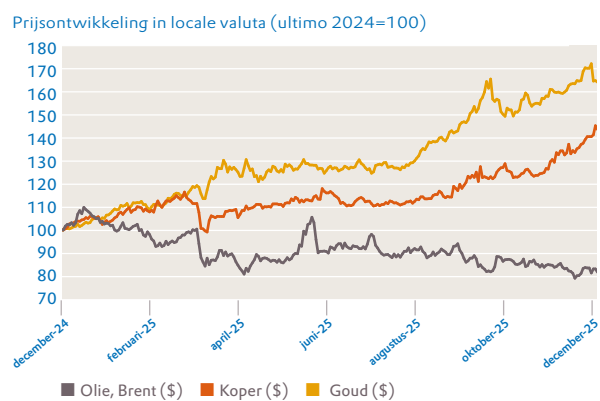
Door de verbeterde economische groeivoorzichten daalde de kredietopslag voor Europese bedrijfsobligaties aanmerkelijk gedurende de verslagperiode. In combinatie met een kortere looptijd behaalden Europese bedrijfsobligaties ondanks de stijgende rente alsnog een keurig positief rendement van +3,0%.

Ontwikkelingen op de grondstoffenmarkten

In 2025 zette de goudprijs onverstoord de positieve trend van de laatste jaren voort en accelereerde zelfs naar +65% in dollar. Een belangrijke aanjager voor de goudprijs blijft de vraag vanuit niet-Westerse centrale banken. Ook de zwakke dollar heeft normaal gezien een positief effect. Daarnaast wakkerden onder beleggers toenemende zorgen over de One Big Beautiful Bill Act (BBB) de vraag naar de ultieme veilige haven, goud, aan. De One Big Beautiful Bill Act die op 4 juli door president Trump werd aangenomen gaat voor vele jaren de begrotingstekorten hoog houden en de staatsschuld doen oplopen. Ook koper kende een sterkjaar, en steeg met +44%. Aan de aanbodkant is er jaren te weinig geïnvesteerd in kopermijnen terwijl de vraag naar koper hard stijgt door de elektrificatietrend alsmede de structurele vraag vanuit opkomende markten.

Ondanks de onrust in het Midden-Oosten daalde de olieprijs met 18% in 2025.

Ontwikkelingen grondstoffenmarkten



Bron: Bloomberg.

Vooruitzichten

De marktomgeving voor risicodragende beleggingen blijft de komende tijd uitdagend. De voor aandelenbeleggers belangrijke economische groei is nog steeds goed, en lijkt wereldwijd zelfs aan te trekken. Trump's belastingverlagingen, de aanhoudende kapitaalinvesteringen in kunstmatige intelligentie en het nog steeds soepele Fed beleid hebben de potentie de stijgende Amerikaanse beurstrend intact te houden. Stijgende kapitaalmarktrentes door fiscale uitbundigheid, sluimerend inflatiegevaar en de (geo)politiek kunnen spelbrekers blijken. Met het oog op de stevige waardering van de Amerikaanse S&P500 Index vinden wij voorzichtigheid hier nog steeds passend.

Meer kansen zien wij in Europa en de opkomende markten die vooral veel redelijker gewaardeerd zijn. In Europa lijkt een investeringsgolf op gang te komen, met name door de investeringsplannen van de Duitse overheid. Ook maakt dat een ontluikend Europe-first sentiment en groeiend besef dat hervormingen (volgens het Draghi-rapport) nodig zijn dat de kapitaalstromen, die voorheen richting de VS gingen, weer gedeeltelijk terug naar huis kunnen vloeien.

De opkomende markten maken over de gehele linie een betere indruk dan ze in lange tijd gedaan hebben. China maakt een steeds zelfverzekerder indruk en lijkt economische en geopolitieke uitdagingen goed te kunnen navigeren. De keerzijde van de deflatoire effecten van de nog na-ijlende vastgoedcrisis is dat China naar hartenlust kan stimuleren indien gewenst. India verkeert nog altijd midden in haar structurele bullmarkt. Ook de ASEAN regio groeit nog uitbundig. Zuid-Korea profiteert van nieuw politiek leiderschap en zit met zijn industriële basis in de 'sweet spot' van de AI- en elektrificatietrend en de gesynchroniseerde economische opleving wereldwijd. Ten slotte zijn aantrekkende grondstofprijzen en de zwakke dollar positief voor de groei van economie en bedrijfswinsten in opkomende markten en met name Latijns-Amerika.

Het stagneren van de disinflatietrend in de VS belemmert in theorie de bewegingsruimte van de Federal Reserve, terwijl in Europa een aantrekkende economie de ECB tot pauzeren heeft gedwongen. De kapitaalmarktrente in Europa lijkt ook weinig neerwaarts potentieel te hebben vanwege toenemende Duitse begrotingstekorten en staatsschulden.

In de VS is deze tendens al verder gevorderd en zijn de risico's groter. Aanvankelijk leek minister van financiën Scott Bessent zich ten doel gesteld te hebben het Amerikaanse begrotingstekort terug te dringen tot een bestendiger 3% van het BBP. Echter, met het aannemen van de One Big Beautiful Bill Act op 4 juli kan aangenomen worden dat dit goede voornemen reeds overboord is. Naar verwachting zullen de Amerikaanse begrotingstekorten voor vele jaren minimaal 6-7% van het BBP bedragen.

Westerse obligaties met een langere looptijd zijn hierdoor weinig aantrekkelijk.

Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. Voor aandelen resteert derhalve een redelijk positief, maar enigszins gemengd beeld, waarbij meer kansen liggen buiten de VS. Vastrentende beleggingen zijn ons inziens momenteel zelfs vrij onaantrekkelijk. Naast de lage rente is ook de risico-opslag voor bedrijfsleningen erg laag. Betere beleggingskansen zien wij in thema's zoals elektrificatie en in grondstoffen, waaronder edelmetalen, koper en zeldzame aardmetalen. Goud blijft in onze ogen een belangrijke veilige haven in een onzekere wereld.

Verantwoord beleggingsbeleid

Optimix Vermogensbeheer N.V. erkent haar verantwoordelijkheden als gedelegeerd belegger in beursgenoteerde effecten en andere beleggingsproducten. Optimix heeft als vermogensbeheerder de morele plicht om maatschappelijke verantwoordelijkheid na te streven. Optimix heeft hiertoe een beleid (“Verantwoord Beleggingsbeleid”) opgesteld.

Visie

De doelstelling van het vermogensbeheer door Optimix is het maximaliseren van financiële winsten in overeenstemming met het cliëntprofiel en rekening houdend met risico’s in brede zin. In dit proces neemt Optimix de discretionaire verantwoordelijkheid op zich als het gaat om het beleggen van gelden van derden. Dit betekent dat Optimix rekening houdt met financiële én met niet-financiële overwegingen die invloed kunnen hebben op de uiteindelijke keuze van beleggingen.

Beleid

De strategie van Optimix is het maximaliseren van financiële rendementen binnen een raamwerk van beleggingen dat zich laat verenigen met de verantwoordelijkheid die Optimix draagt. In het beleggingsbeleid wordt voldaan aan alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Daarnaast wordt rekening gehouden met internationaal aanvaarde principes en internationale verdragen.

Optimix classificeert de sub-fondsen als artikel 8 onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De sub-fondsen promoten ecologische en sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling. De sub-fondsen promoten ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Dit wordt bewerkstelligd door niet direct te beleggen in financiële instrumenten van bedrijven die praktijken van goed bestuur binnen hun bedrijfstak niet naleven en/of met hun bedrijfsvoering een sterk negatieve uitwerking hebben op het streven naar het vergroten c.q. verbeteren van mensenrechten, goede arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie.

Uitvoering

Optimix sluit beleggingen in bedrijven uit op basis van de mogelijk negatieve gevolgen op milieu en maatschappij van het gedrag van bedrijven of van de producten die zij maken. Optimix hanteert een restrictief beleid ten aanzien van steenkool. Optimix belegt alleen in bedrijven (dit geldt zowel voor aandelen als bedrijfsobligaties) die minder dan 5% van hun omzet halen uit de winning van steenkool. Tevens worden bedrijven uitgesloten van belegging als meer dan 5% van de omzet afkomstig is van elektriciteitsopwekking uit steenkool. Optimix kan ook overgaan tot uitsluiting op basis van gedrag. Bedrijven die op structurele basis internationale normen schenden op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie worden uitgesloten. Het gaat hier om normen zoals genoemd in de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties.

In opdracht van Optimix analyseert een gespecialiseerd bureau – Sustainalytics – op kwartaalbasis het voor Optimix relevante beleggingsuniversum op bovengenoemde uitsluitingscriteria. Het resultaat is een lijst van uitgesloten bedrijven. Valt te verwachten dat een geselecteerd bedrijf zijn gedrag niet wil veranderen, dan zal Optimix (indien van toepassing) de beleggingen in door dit bedrijf uitgegeven effecten afstoten. Uiteraard zal Optimix, zolang de non compliant situatie voortduurt, niet (meer) beleggen in door dit bedrijf uitgegeven effecten.

Verantwoording

Ieder kwartaal laten wij Sustainalytics ons gehele beleggingsuniversum en alle posities waarin wij beleggen screenen op VN Global Compact schendingen en blootstelling naar steenkool. Aan de hand van deze screening wordt de uitsluitingenlijst geactualiseerd. Sustainalytics heeft gedurende de 2025 vier maal haar analyse verricht op de beleggingen binnen ons belegbare universum. Op basis van de screening van Sustainalytics kunnen wij vaststellen dat er gedurende 2025 niet is belegd in directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties die op de uitsluitingslijst staan.

Nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren

Beleggingen kunnen nadelige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Onderstaande tabel toont de effecten van de beleggingen van Optimix Investment Funds, inclusief de vijf sub-fondsen, op verschillende duurzaamheidsfactoren. Optimix maakt gebruik van duurzaamheidsdata van Clarity AI voor het meten van deze effecten.

Ten opzichte van de vorige verslagperiode zijn de in de tabel weergegeven data gemiddeld genomen gedaald. Zo laten zowel de absolute uitstoot van broeikasgassen als de relatieve CO₂-voetafdruk van de beleggingen een daling zien. De daling komt voornamelijk door een lagere allocatie naar bedrijven in sectoren met hoge broeikasgasemissies. Er was geen sprake van een daadwerkelijke CO₂-uitstoot vermindering bij de onderliggende bedrijven.

Ten aanzien van het gemiddelde waterverbruik is er juist sprake van een significante stijging ten opzichte van de vorige verslagperiode. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de toegenomen databeschikbaarheid.

De omvang van de beleggingen in bedrijven die zich schuldig maken aan schendingen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) is beperkt, in lijn met het uitsluitingsbeleid. De beperkte blootstelling vloeit met name voort uit verschillen tussen de gegevensleveranciers in de manier waarop schendingen van de bovengenoemde internationale normen worden gemeten.

Principles of Fund Governance

Als Beheerder van Optimix Investment Funds N.V. hebben wij zogeheten Principles of Fund Governance op onze website geplaatst. Het doel van de principles is het geven van nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en werkwijze van fondsbeheerders. Wij volgen deze richtlijnen en ten aanzien van frauderisico's en het risico op niet-naleving van wet- en regelgeving wordt jaarlijks een Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uitgevoerd. Voor geïdentificeerde risico's zijn maatregelen getroffen en opgenomen in ons internal control framework. Er is een duidelijke gedragscode (code of conduct) opgesteld waaraan iedereen binnen de organisatie moet voldoen. Er is een klokkenluidersregeling die het veilig en effectief melden van (vermoedens van) misstanden binnen de organisatie mogelijk maakt. Ook is er een compliance-officer aangesteld die toeziet op het naleven van de wet- en regelgeving.

Risicobeheer

Optimix Investment Funds N.V. is een beursgenoteerd paraplufonds geheel 2025 bestaande uit vijf subfondsen met ieder een afzonderlijke administratie en aandelen-serie. Een overzicht van de risico's en onzekerheden waaraan de vennootschap en haar aandeelhouders zijn blootgesteld, vindt u in het prospectus van de vennootschap d.d. 4 januari 2021 (Hoofdstuk 10: Risico's). Het prospectus kan kosteloos worden aangevraagd bij de beheerder dan wel geraadpleegd worden via de website van de beheerder (www.optimix.nl). Naar de inschatting van de Directie zijn de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd:

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van verlies als gevolg van falende interne processen, systemen, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. Dit kan bijvoorbeeld transactiefouten, waarderingfouten of verstoringen in de uitvoering van beleggingsstrategieën betreffen. Het subfonds beperkt dit risico door duidelijke procedures, interne controles, functiescheiding, geautomatiseerde workflows en betrokkenheid van directieleden in kritieke processen.

Compliancerisico

Compliancerisico is het risico dat de vennootschap of haar subfondsen niet voldoen aan wet- en regelgeving, toezichthoudereisen of interne beleidslijnen. Het risico wordt beperkt door periodieke compliance-monitoring, interne controles, training van medewerkers en tijdige correctie van eventuele tekortkomingen.

Rendementsrisico

Er is geen zekerheid dat de subfondsen van de vennootschap hun respectievelijke beleggingsdoelstellingen zullen halen. De beheerder kan de verdeling van de door hem geselecteerde beleggingen over de diverse categorieën aanpassen op basis van de marktvooruitzichten. De vennootschap is hierbij gehouden aan het beleggingsbeleid zoals dat per subfonds is beschreven in het prospectus en kan daarom niet inspelen op ontwikkelingen in financiële instrumenten en markten die niet passen binnen het beleggingsbeleid van het subfonds. De geselecteerde individuele beleggingen kunnen zowel

een positieve als negatieve invloed hebben op het rendement en het risico van de subfondsen. Het rendement dat het subfonds realiseert tussen het moment van aanschaffen en verkoop van een aandeel in het subfonds op Euronext Amsterdam staat vooraf niet vast en wordt op geen enkele wijze door het Fonds gegarandeerd.

Marktrisico

De beleggingen van de subfondsen van de vennootschap zijn blootgesteld aan normale marktschommelingen en risico's die inherent zijn aan het houden van financiële instrumenten. De waarde van deze financiële instrumenten kan fluctueren als gevolg van wijzigende verwachtingen van andere beleggers ten aanzien van de waarschijnlijkheid dat bepaalde economische scenario's zich gaan voordoen of zich juist niet gaan voordoen. Daarnaast kan de waarde van de beleggingen fluctueren als gevolg van bijvoorbeeld politieke en monetaire ontwikkelingen en significante marktverstoringen zoals veroorzaakt door pandemieën, natuur- of milieurampen, oorlog, terrorisme of andere gebeurtenissen. Dergelijke risico's kunnen verschillen per beleggingscategorie, maar nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat de hele markt of een bepaalde regio of sector daalt.

Valutarisico

Een aanzienlijk deel van de portefeuille van een subfonds van de vennootschap kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds.

Hefboomrisico

De subfondsen van de vennootschap kunnen beleggen met geleend geld ('leverage') tot maximaal 20% van het totale vermogen per subfonds. Het beleggen met geleend geld leidt tot grotere dagelijkse fluctuaties in de intrinsieke waarde per aandeel en kan bij een scherpe daling van de waarde van de beleggingen als uiterste consequentie met zich brengen dat alle activa van de vennootschap toekomen aan de schuldeiser(s). De

waarde van de aandelen zal in dat geval waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Als gevolg van de rechtsvorm van Optimix Investment Funds kunnen Aandeelhouders echter niet meer dan hun oorspronkelijke inleg verliezen.

Kredietrisico

Als gevolg van wijzigende ondernemings-omstandigheden of ongunstige omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin door de subfondsen van de vennootschap wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven jegens de vennootschap. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk opslag substantieel dalen of zelfs nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van de subfondsen van de vennootschap.

Liquiditeitsrisico

Hoewel de subfondsen van de vennootschap voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden verzilverd. Wanneer de Beheerder genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds.

Renterisico

De waarde van de financiële instrumenten die door de subfondsen van de vennootschap worden gehouden is doorgaans, in meer of mindere mate, negatief gecorrigeerd met de verandering van de kapitaalmarktrente. Een toename van de kapitaalmarktrente, in Nederland of daarbuiten, zal daardoor kunnen leiden tot een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds.

Selectierisico

Zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen in portefeuille van de verschillende subfondsen van de vennootschap vormt geen garantie voor het behalen van positieve, dan wel relatief goede, beleggingsresultaten. Er zijn geen theoretische of praktische argumenten op basis waarvan (tijdelijke) waardedalingen in de toekomst kunnen worden uitgesloten. Naast het risico van algehe-

le koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt.

Derivatenrisico

De subfondsen van de vennootschap hebben de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). Onder bepaalde omstandigheden kan dit tot aanzienlijke verliezen leiden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. In de verslagperiode hebben de subfondsen van de vennootschap gebruikgemaakt van derivaten om blootstelling naar bepaalde beleggingscategorieën te creëren dan wel te hedgen.

Fiscaalrisico

De vennootschap heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van Artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het resultaat van een fiscale beleggingsinstelling is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0% indien aan bepaalde (wettelijke) vereisten wordt voldaan. In het bijzonder wordt vereist dat de Vennootschap de voor uitdeling beschikbare winst, rekening houdend met een aantal fiscale correcties, binnen acht maanden na het einde van haar boekjaar uitkeert aan de aandeelhouders (doorstoot- of uitdelingsverplichting). Het niet voldoen aan deze verplichting zal leiden tot het verlies van de fiscale beleggingsinstelling-status. Dit kan leiden tot een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van de verschillende subfondsen van de vennootschap.

Uitbestedingsrisico

De Beheerder heeft een overeenkomst gesloten met CACEIS Bank S.A., The Netherlands Branch (CACEIS) voor het uitvoeren van de fondsadministratie, de berekening van de intrinsieke waarde en voor het optreden als bewaarder. Als onderdeel van de monitoring van deze uitbesteding voert de beheerder periodieke controles uit waaronder een beoordeling van de administratieve organisatie op basis van een ISAE 3402-rapportage (Type II), voorzien van een door een onafhankelijke externe

accountant (PricewaterhouseCoopers) afgegeven assurance-verklaring. Via deze verklaring verkrijgt de beheerder inzicht in de wijze waarop CACEIS haar interne organisatie heeft ingericht en welke maatregelen zij heeft getroffen om risico's te mitigeren en de effectiviteit van deze beheersingsmaatregelen vast te stellen. De Beheerder meent dat zij op basis van de door PricewaterhouseCoopers afgegeven assurance-verklaring, in samenhang met haar eigen aanvullende beheersingsmaatregelen, dat zij erop kan vertrouwen dat het proces van de dagelijkse intrinsieke waarde berekening integer en goed heeft gefunctioneerd in 2025. Het uitbestedingsrisico wordt derhalve als laag beoordeeld.

Frauderisico

Het optreden van fraude door intern betrokkenen of derden kan aanzienlijke financiële en niet-financiële schade met zich meebrengen. Om dit risico te mitigeren heeft de Beheerder haar administratieve organisatie voorzien van de diverse beheersingsmaatregelen die het plegen van frauduleuze handelingen bemoeilijkt. Deze maatregelen bestaan uit toegangsmaatregelen (fysieke werkomgeving en ICT-infrastructuur, geautomatiseerde processen (workflows), procedurele maatregelen (functiescheiding en vier ogen principe) en dagelijkse reconciliatieprocessen. Verder zijn de directieleden van de Beheerder betrokken in de belangrijkste werkprocessen en is de financiële administratie uitbesteed aan CACEIS. Hierdoor is een functiescheiding aangebracht tussen de Beheerder en het Fonds waardoor het risico ten aanzien van fraude aanzienlijk wordt gereduceerd. Het frauderisico wordt derhalve als laag beoordeeld.

Wet- en regelgevingsrisico

Dit risico omvat de mogelijkheid van niet-naleving van complexe en voortdurend veranderende wet- en regelgeving. De AIFM-richtlijn, geïmplementeerd in de Nederlandse Wet op het financieel toezicht (Wft), stelt uitgebreide eisen aan vergunninghoudende beheerders. Deze eisen betreffen onder meer kapitaalvereisten, risicobeheer, transparantie richting beleggers en rapportageverplichtingen aan toezichthouders zoals de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB).

Daarnaast is ook Nederlandse en Europese wet- en regelgeving op het gebied van witwassen, internationale sancties en duurzaamheid van toepassing. Voortdurende wijzigingen in deze regelgeving, zoals de herziening van het AIFMD-kader vanaf 2025 en de introductie van AIFMD II per 16 april 2026 met nieuwe voorschriften op het gebied van onder andere liquiditeitsbeheersing, vergroten de complexiteit en verhogen het risico op het niet tijdig of volledig naleven van de regels. Dit kan leiden tot juridische sancties, reputatieschade en operationele beperkingen.

De Directie heeft dit risico gemitigeerd door Optimix Vermogensbeheer aan te stellen als enig directeur en beheerder van Optimix Investment Funds N.V. De beheerder handelt hierbij op grond van de fondsvoorwaarden en beschikt over een AIFMD-compliant vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen. Optimix Vermogensbeheer heeft een aanzienlijk beheerd vermogen en een sterke reputatie op het gebied van integriteit en naleving.

Gedurende de verslagperiode heeft Optimix Investment Funds N.V. geen berispingen of boetes ontvangen van haar toezichthouders. Het wet- en regelgevingsrisico heeft zich derhalve niet gemanifesteerd in deze periode.

Duurzaamheidsrisico

Bij het selecteren van de beleggingen wordt rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Om de blootstelling naar duurzaamheidsrisico te beperken, belegt het Fonds niet direct in financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles. De UN Global Compact Principles zijn opgesteld door Verenigde Naties en gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het punt van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu. Mocht vastgesteld worden dat een onderneming waarin reeds belegd wordt, strijdig handelt met de UN Global Compact Principles dan zal deze belegging worden verkocht.

De Beheerder is van oordeel dat het uitsluiten van financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles een positieve bijdrage zal leveren aan het rendement van het Fonds op de lange termijn door de ondernemingen die de grootste duurzaamheidsrisico's lopen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu te vermijden. Door de grote omvang van het beleggingsuniversum van het Fonds heeft het uitsluiten van dergelijke ondernemingen geen wezenlijke negatieve uitwerking op de keuzevrijheid van de Beheerder. Daarnaast is het beleggingsbeleid van de Beheerder gericht op het aanbrengen van een hoge mate van spreiding van de (onderliggende) beleggingen in ondernemingen waardoor de impact het bedrijfs-specifieke risico beperkt is. Dit alles maakt dat de Beheerder van mening is dat het duurzaamheidsrisico van de beleggingen van Optimix Investment Funds als laag bestempeld kan worden.

Bovenstaande risico's worden door de Directie van Optimix Investment Funds acceptabel geacht. Het afdekken c.q. vermijden van deze risico's is haar inziens niet wenselijk dan wel praktisch onmogelijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. De Directie heeft echter wel mitigerende maatregelen genomen om deze risico's in de praktijk te beperken en in verhouding te brengen tot het beleggingsprofiel van het betreffende subfonds. Deze maatregelen zijn:

- het opstellen van fondsvoorwaarden waarin per beleggingsfonds restricties worden gesteld aan het beleggingsbeleid;
- het publiceren van de fondsvoorwaarden waardoor deelnemers zich een beeld kunnen vormen van de risico's die verbonden zijn aan het betreffende Optimix-fonds en de bijbehorende mitigerende maatregelen;
- het aanstellen van een onafhankelijke bewaarder die doorlopend toeziet op de naleving van de fondsvoorwaarden en de mutaties van de geld- en effectenrekeningen van Optimix Investment Funds N.V.;
- het aanstellen van een onafhankelijke administrateur die de dagelijkse berekening van de intrinsieke waarde per aandeel verricht;
- het laten vaststellen van de doorstootverplichting door een externe onafhankelijke fiscalist.

- De beheerder laat het dagelijks beheer van de Optimix-fondsen uitsluitend verrichten door medewerkers met ruime ervaring op het gebied van institutioneel vermogensbeheer. Daarnaast worden de Optimix-fondsen in teamverband beheerd waarbij per beleggingsfonds ten minste twee beheerders betrokken zijn bij het dagelijks beheer.
- Optimix Vermogensbeheer heeft een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen (AIFMD) en staat daardoor onder toezicht van AFM en DNB.
- Optimix Vermogensbeheer heeft diverse softwarepakketten geïnstalleerd waarmee de beleggingsportefeuilles van de subfondsen efficiënt kunnen worden beheerd, geadmistreerd en gemonitord.

Optimix staat een actief beleggingsbeleid voor. Dit betekent dat de fondsvoorwaarden voorzien in de mogelijkheid om de samenstelling van de beleggingsportefeuille aanzienlijk af te wijken van de samenstelling van de gekozen benchmark. De vrijheid die de fondsvoorwaarden op dit punt aan de Directie biedt, kan er dus toe leiden dat de beleggingsresultaten sterk afwijken van de benchmark en daarmee van het verwachtingspatroon van de deelnemer. Om dit risico te beperken heeft de directie per subfonds de volgende tracking error limieten vastgesteld:

Subfonds	Ex-Ante tracking error (risicobudget)	Maximale waarde in 2025*	Maximale waarde in 2025 (ex april)*
Optimix Wereld Aandelen Fonds	7,5%	8,4%	5,5%
Optimix Income Fund	4,0%	4,3%	2,9%
Optimix Mix Fund	5,0%	4,0%	3,1%
Optimix Emerging Markets Fund	7,5%	9,0%	5,7%
Optimix EuroRente Fonds	3,0%	2,0%	1,9%

*Bron: Bloomberg portfolio reporting

De ex-ante tracking error wordt berekend met behulp van een risicomodel van Bloomberg. Deze ex-ante risicomaatstaven worden telkens berekend op basis van de actuele portefeuillesamenstelling. Bij de cijfers dient opgemerkt worden dat de maximale waarden van de fondsen in 2025 vertekend zijn door de kortstondige maar extreme volatiliteit op de financiële markten na de aankondiging van importtarieven door de Amerikaanse president Trump op 2 april 2025 (“Liberation Day”). Tijdens deze dislocatie lagen de berekende ex-ante tracking errors tijdelijk boven de interne risicobudgetten. Omdat de portefeuilles van de subfondsen echter niet wezenlijk gewijzigd waren en de Directie de inschatting maakte dat het gebruikte risicomodel de tijdelijke extreme volatiliteit extrapoleerde naar de toekomst, werd besloten de tijdelijke overschrijding van de interne risicobudgetten te tolereren. De tabel geeft ook duidelijk weer dat, wanneer de maand april buiten beschouwing wordt gelaten, de maximale tracking error waarden binnen de interne risicobudgetten bleven.

Omdat deelnemers in de subfondsen er op moeten kunnen vertrouwen dat het dagelijks mogelijk is om hun gehele positie te kunnen verkopen dient de verhandelbaarheid van de beleggingsportefeuille van ieder subfonds hoog te zijn. Binnen 1 handelsdag dient tenminste 25% van de portefeuille geliquideerd te kunnen worden en binnen 5 handelsdagen moet tenminste 50% van de portefeuille verkocht te kunnen worden. De Directie maakt met behulp van actuele markt-informatie een inschatting van de verhandelbaarheid van de beleggingsportefeuilles.

Subfondsen

Per subfonds zijn onderstaand de vijf meest significante beleggingsrisico's beschreven en een inschatting van hun 'impact' alsmede de risicohouding van de Directie ten aanzien van deze risico's, de beheersingsmaatregelen ten aanzien van deze risico's en de manifestatie van deze risico's in het boekjaar.

Optimix Wereld Aandelen Fonds

1. De waarde van de beleggingen van het subfonds kan zowel stijgen als dalen. De aandeelhouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door met een actief beleggingsbeleid te anticiperen op verwachte ontwikkelingen op de kapitaalmarkten poogt de Directie dit risico te beheersen. In 2025 steeg de MSCI World Index, een goede graadmeter voor de beleggingscategorie, met 7,1% (in euro). Het niet structureel afdekken van dit type risico heeft gedurende verslagperiode geen negatieve impact gehad op de waarde ontwikkeling van het fonds.

2. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich gedurende het boekjaar gemanifesteerd maar had per saldo geen aanzienlijke negatieve uitwerking op de intrinsieke waarde van het subfonds. De grootste negatieve bijdrage aan het resultaat werd geleverd door Bit Digital (-/- € 0,61 miljoen).

3. Een aanzienlijk deel van de portefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door op basis van haar verwachtingen actieve keuzes te maken ten aanzien van het tijdelijk afdekken van valutarisico's poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode slechts in beperkte mate gemanifesteerd. In 2025 behoorde de euro tot één van sterkste valuta's in de wereld. Van de belangrijkste valuta wist alleen de Zweedse kroon in waarde (6%) te stijgen ten opzichte van de euro. De meeste impact had de depreciatie van de Amerikaanse dollar en Japanse yen, welke gedurende de verslagperiode met respectievelijk 11,8% en 11,6% aan waarde verloren ten opzichte van de euro. Het fonds was doorgaans het gehele verslagperiode onderworpen beide valuta ten opzichte van de referentie-index. Het valuta-overzicht voor dit subfonds treft u aan in de toelichting op de jaarrekening op pagina 78.

4. Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans

op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet voorgedaan binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds.

5. Hoewel de Optimix-fondsen voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Directie genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de liquiditeit van de belegging te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in 2025 niet gemanifesteerd binnen de beleggingsportefeuille van dit subfonds.

Optimix Income Fund

1. De waarde van de beleggingen van het subfonds kan zowel stijgen als dalen. De aandeelhouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door met een actief beleggingsbeleid te anticiperen op verwachte ontwikkelingen op de kapitaalmarkten poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico

heeft zich in het boekjaar niet of nauwelijks gemanifesteerd. De intrinsieke waarde van het subfonds steeg gedurende het verslagjaar (inclusief uitgekeerd dividend) met 3,5%.

2. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich gedurende de verslagperiode slechts in geringe mate voorgedaan. De grootste negatieve bijdrage aan het resultaat werden geleverd door VanEck BDC Income ETF (-/- € 0,27 miljoen).

3. Een deel van de portefeuille van een Optimix Income Fund kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: gematigd.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door op basis van haar verwachtingen actieve keuzes te maken ten aanzien van het tijdelijk afdekken van valuta-risico's poogt de Directie dit risico te beheersen. Het

valuta-overzicht voor dit subfonds treft u aan in de toelichting op de jaarrekening op pagina 97.

4. Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet voorgedaan binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds.

5. Hoewel de Optimix-fondsen voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Directie genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de liquiditeit van de belegging te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in 2025 echter toch gemanifesteerd bij de belegging in TCA Master Credit Fund. Dit fonds heeft

in 2020 aangekondigd in liquidatie te gaan en per direct geen verzoeken tot onttrekking meer te honoreren. De positie in TCA Master Credit Fund (0,8% van portefeuille) is daarmee sindsdien onverhandelbaar geworden.

Optimix Mix Fund

1. De waarde van de beleggingen van het subfonds kan zowel stijgen als dalen. De aandeelhouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door met een actief beleggingsbeleid te anticiperen op verwachte ontwikkelingen op de kapitaalmarkten poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in het boekjaar niet of nauwelijks gemanifesteerd. De intrinsieke waarde van het subfonds steeg gedurende het verslagjaar (inclusief uitgekeerd dividend) met 10,3%.

2. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich gedurende

het boekjaar gemanifesteerd maar had per saldo geen aanzienlijke negatieve uitwerking op de intrinsieke waarde van het subfonds. De grootste negatieve bijdrage aan het resultaat werd geleverd door Sprott Uranium Miners UCITS ETF (-/- € 0,24 miljoen).

3. Een aanzienlijk deel van de portefeuille van Optimix Mix Fund kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door op basis van haar verwachtingen actieve keuzes te maken ten aanzien van het tijdelijk afdekken van valutarisico's poogt de Directie dit risico te beheersen. De depreciatie van de Amerikaanse dollar en de Japanse yen, welke in 2025 met respectievelijk 11,8% en 11,6% deprecieerden ten opzichte van de euro, had een directe negatieve invloed op de waarde van de beleggingen. Het fonds was doorgaans het gehele verslagperiode onderwogen beide valuta ten opzichte van de referentie-index. Het valuta-overzicht voor dit subfonds treft u aan in de toelichting op de jaarrekening op pagina 113.

4. Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het

subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet voorgedaan binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds.

5. Hoewel de Optimix-fondsen voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Directie genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de liquiditeit van de belegging te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in 2023 echter toch gemanifesteerd bij de belegging in TCA Master Credit Fund. Dit fonds heeft in 2020 aangekondigd in liquidatie te gaan en per direct geen verzoeken tot onttrekking meer te honoreren. De positie in TCA Master Credit Fund (0,1% van portefeuille) is daarmee sindsdien onverhandelbaar geworden.

Optimix Emerging Markets Fund

1. De waarde van de beleggingen van het subfonds kan zowel stijgen als dalen. De aandeelhouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het

subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door met een actief beleggingsbeleid te anticiperen op verwachte ontwikkelingen op de kapitaalmarkten poogt de Directie dit risico te beheersen. In 2025 steeg de MSCI Emerging Markets Index, een goede graadmeter voor de beleggingscategorie, met 18,9% (in euro). Het niet structureel afdekken van dit type risico heeft gedurende verslagperiode geen negatieve impact gehad op de waarde ontwikkeling van het fonds.

2. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich gedurende het boekjaar gemanifesteerd maar had per saldo geen aanzienlijke negatieve uitwerking op de intrinsieke waarde van het subfonds. De grootste negatieve bijdrage aan het resultaat werd geleverd door iShares MSCI India ETF (-/- € 0,60 miljoen).

3. Een aanzienlijk deel van de portefeuille van een Optimix Emerging Markets Fund kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: gematigd.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door op basis van haar verwachtingen actieve keuzes te maken ten aanzien van het tijdelijk afdekken van valutarisico's poogt de Directie dit risico te beheersen. Het valuta-overzicht voor dit subfonds treft u aan in de toelichting op de jaarrekening op pagina 128.

- Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet voorgedaan binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds.

- Hoewel de Optimix-fondsen voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Directie genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is

haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de liquiditeit van de belegging te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in 2023 echter toch gemanifesteerd bij de beleggingen in financiële instrumenten op Russische aandelen, als gevolg van sancties en opschorting van de beurshandel (gedurende het boekjaar was de waardering van deze beleggingen in portefeuille nihil).

Optimix EuroRente Fonds

- De waarde van de beleggingen van het subfonds kan zowel stijgen als dalen. De aandeelhouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico's is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door met een actief beleggingsbeleid te anticiperen op verwachte ontwikkelingen op de kapitaalmarkten poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in het boekjaar niet of nauwelijks gemanifesteerd. De intrinsieke waarde van het subfonds steeg gedurende het verslagjaar (inclusief uitgekeerd dividend) met 0,9%.

- Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds. **Impact: hoog.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het

subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode nauwelijks gemanifesteerd. De grootste negatieve bijdrage aan het resultaat werden geleverd door Duitsland i/l 04/2046 (-/- € 0,09 miljoen).

- Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende subfonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet voorgedaan binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds.

- Hoewel de Optimix-fondsen voornamelijk belegd zijn in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Directie genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel afdekken van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de liquiditeit van de belegging te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft zich in de verslagperiode niet gemanifesteerd.

- Het subfonds kan beleggen in andere beleggingsinstellingen, waardoor de beslissing over de uiteindelijke belegging bij andere beheerders ligt. In sommige gevallen is de Directie niet in staat om de ontwikkelingen van dergelijke beleggingsinstellingen op dagbasis te volgen. Een waardedaling van dergelijke beleggingsinstellingen kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende fonds. **Impact: beperkt.**

Dit risico wordt door de Directie acceptabel geacht en passend bij de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Het structureel vermijden van dit risico is haar inziens niet wenselijk aangezien dit de kans op het behalen van een aantrekkelijk beleggingsrendement op de langere termijn te veel verlaagt. Door actief spreiding aan te brengen binnen de beleggingsportefeuille van het subfonds en bij de beleggingsanalyse de transparantie van de beleggingsinstelling te betrekken, poogt de Directie dit risico te beheersen. Dit risico heeft in de verslagperiode niet geleid tot een daling van de intrinsieke waarde per aandeel van het subfonds.

Beloningsbeleid

Optimix Investment Funds N.V. heeft zelf geen personeelsleden in dienst. De beheerder is op grond van de fondsvoorwaarden (zoals opgenomen in de prospectus) onder bepaalde omstandigheden gerechtigd tot een outperformance fee. Over het betaalbaar stellen van deze prestatievergoeding wordt door de Directie advies gevraagd aan de Raad van Commissarissen van Optimix Investment Funds N.V. De eventuele uitbetaling van deze vergoeding kan bovendien pas plaats vinden nadat de jaarrekening waarin de betreffende vergoeding opgenomen is, is goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Optimix Vermogensbeheer is aangesteld als enig directeur en beheerder van Optimix Investment Funds N.V. en heeft een AIFMD-compliant beloningsbeleid. De medewerkers van Optimix Vermogensbeheer N.V. die belast zijn met het dagelijks beheer van de subfondsen van Optimix Investment Funds N.V. of de bepaling van het beleid, maken geen aanspraak op een variabele vergoeding die gekoppeld is aan de beleggingsresultaten van de subfondsen van Optimix Investment Funds N.V. Over 2025 is er aan de fondsbeheerders en de Directie van Optimix Vermogensbeheer N.V. geen performancegerelateerde variabele beloning uitgekeerd of toegezegd (2024: geen). Eind 2025 waren er 33 personen werkzaam bij Optimix Vermogensbeheer N.V. (2024: 35). Aan geen enkele medewerker is een beloning van € 1 miljoen of meer uitgekeerd of toegezegd.

De Beheerder beheert naast de 5 subfondsen van Optimix Investment Funds N.V. ook een groot aantal individuele maatwerk beheerportefeuilles. De totale loonsom van de Beheerder bedraagt € 3.914.795 (2024: € 3.921.820). De totale loonsom van de Directie en direct betrokkenen bij het beleggingsbeleid van de subfondsen bedraagt respectievelijk € 319.974 (2024: € 338.192) en € 985.793 (2024: € 947.552). Het aantal direct betrokken FTE's bedraagt 7,7. Zie voor een verdere toelichting pagina 70 en 71.

Prestatievergoeding

Op grond van de fondsvoorwaarden en de beleggingsresultaten over 2025 is er geen reservering voor outperformance fees per 31 december 2025 (per 31 december 2024: € nihil). De omvang van deze reservering is afhankelijk van de beleggingsresultaten van de subfondsen van het paraplufonds en dientengevolge kan de omvang van dag tot dag sterk wisselen. De gereserveerde outperformance fee per ultimo boekjaar wordt pas aan de beheerder betaalbaar gesteld nadat de betreffende jaarrekening door de aandeelhouders is vastgesteld.

Samenstelling bestuur

Optimix Investment Funds N.V. is naamloze vennootschap. Het statutaire bestuur wordt gevormd door de rechtspersoon Optimix Vermogensbeheer N.V. Er zijn geen natuurlijke personen als statutair bestuurder benoemd. De Raad van Commissarissen van Optimix Investment Funds N.V. bestaat uit 4 natuurlijke personen waarvan er zich twee identificeren als vrouw en twee als man. De Raad van Commissarissen is daarmee volledig gender-gelijk en voldoet daarmee aan de Nederlandse wet- en regelgeving voor Ondernemingen van Openbaar Belang.

Hoewel het statutaire bestuur van de vennootschap niet uit natuurlijke personen bestaat, bestaat het bestuur van Optimix Vermogensbeheer N.V. dat wel. Het statutaire bestuur van Optimix Vermogensbeheer N.V. bestaat op het moment van schrijven uit drie leden waar van een zich identificeert als vrouw en twee zich identificeren als man. Het statutaire bestuur van Optimix Vermogensbeheer N.V. kent als zodanig diverse verdeling tussen vrouwen en mannen hetgeen overeenkomt met de ambitie van de aandeelhouder van Optimix Vermogensbeheer, Svenska Handelsbanken AB.



Optimix Wereld Aandelen Fonds

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Wereld Aandelen Fonds steeg gedurende de verslagperiode, inclusief het in juni uitgekeerde dividend van € 1,50 per aandeel, met 16,0%. De referentie-indextracker, iShares Core MSCI World UCITS ETF (in euro), steeg in dezelfde periode met 7,1%. Het fonds deed het dus beter in een volatiel beleggingsjaar.

Marktomgeving

Het jaar 2025 begon met de inauguratie van de Amerikaanse president Trump, wat beleggers hoop gaf op lagere belastingen. In april echter veroorzaakten Trumps importheffingen op Liberation Day een significante schok op de wereldwijde financiële markten, met dalende aandelenbeurzen en een verzwakkende dollar tot gevolg. Rentevoeten stegen door vrees voor inflatie en goud bereikte nieuwe recordniveaus doordat beleggers veilige havens opzochten. Technologieaandelen daalden sterk, terwijl Europese defensieaandelen en basismaterialen beter presteerden. Het beursstemming verbeterde nadat Trump zich minder hard opstelde en deals sloot met de meeste landen. Ondanks de onzekerheid groeide de Amerikaanse economie gestaag door en leverden Amerikaanse en Europese bedrijven overwegend robuuste winstgroei. Veel bedrijven slaagden erin de gestegen kosten te compenseren via efficiëntieslagen en prijsverhogingen. Vooral technologiebedrijven bleven de reeds hoge verwachtingen bijbenen en zelfs positief verrassen. Ook in 2025 bleef de technologiesector nog altijd geliefd onder beleggers. Grote technologiebedrijven als Nvidia, Google en Broadcom leidden deze trend. De Federal Reserve hielp de beurs nog een handje door vanaf september de rente tot 3 keer toe te verlagen. Inflatie lijkt minder zorgelijk te zijn en de werkgelegenheid kan wat steun gebruiken. Goud kende gedurende het hele jaar een sterke stijging door wereldwijde geopolitieke spanningen.

Beleggingsbeleid

Optimix Wereld Aandelen Fonds paste zich flexibel aan de marktomstandigheden aan gedurende het hele jaar. Van tijd tot tijd werd er extra liquiditeit aangehouden in het fonds om beursdips op te vangen. Tevens verdienden goudmijnbedrijven een vaste plek in de portefeuille ter bescherming tegen geldontwaarding en geopolitieke

onzekerheid. Goudmijnbedrijven zijn geruime tijd een vaste waarde in de portefeuille en dat heeft dit jaar extra goed uitpakkt. De goudprijs is in het afgelopen jaar met 65% gestegen en stuwde daarmee de aandelenkoersen van goudmijnbedrijven sterk omhoog. Verder werd in het fonds een aantal thema's gespeeld die inspeelden op het veranderende wereldtoneel, mede door het beleid van president Trump. In het fonds zijn aandelenposities gekocht die blootstelling geven naar Europese defensie, elektrificatie, kernenergie, zeldzame aardmetalen, datacenters en grondstoffen. Al deze thema's droegen sterk bij aan het relatieve beleggingsresultaat. Per ultimo 2025 is het fonds overwogen Europese aandelen versus een onderweging in Amerikaanse aandelen en in mindere mate Aziatische aandelen. Voor wat betreft de sectorverdeling heeft het fonds een zwaar accent op materialen, waaronder goud/kopermijnbedrijven en zeldzame aardmetalen. Tevens is het fonds positief op energie-aandelen, die te lijden hebben gehad onder een zwakke olieprijs. Daarentegen blijft het fonds voorzichtig op technologie en is tevens onderwogen financiële waarden en gezondheidszorg.

Toestand op balansdatum – solvabiliteit en liquiditeit

Per balansdatum beschikt het fonds over voldoende liquide middelen om aan de lopende verplichtingen te voldoen. De portefeuille bestaat voornamelijk uit beursgenoteerde aandelen en liquide effecten, waardoor het fonds een hoge mate van direct beschikbare liquiditeit behoudt. De solvabiliteit wordt als solide beoordeeld: de intrinsieke waarde van het fonds dekt volledig de uitstaande aandelen en er wordt geen gebruikgemaakt van vreemd vermogen dat additionele risico's zou kunnen introduceren.

Kasstromen en financieringsbehoefte

De operationele kasstromen bestaan hoofdzakelijk uit ontvangen dividenden en aan/verkoop van effecten. Er zijn geen aanvullende financieringsbehoeften voorzien; het fonds kan uitkeringen aan aandeelhouders, inclusief dividendbetalingen, evenals onttrekkingen en kosten volledig financieren met beschikbare kasmiddelen en realiseerbare verkoop van effecten.

Vooruitzichten

De aandelenmarkt kent voor de komende kwartalen nog goede fundamenten. De economische groei wereldwijd trekt aan, centrale banken zoals de Federal Reserve voeren nog steeds een soepel beleid terwijl AI-investeringen onvermoeibaar doorstijgen. Toch nopen een aantal omgevingsfactoren tot slechts voorzichtig enthousiasme. Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. De ambitieuze begrotingsplannen van president Trump zullen het Amerikaanse begrotingstekort structureel hoog houden. Dit vergroot de kans op hogere kapitaalmarktrentes in de VS, met bijkomende spanningen op de financiële markten. Hogere rentes kunnen druk zetten op de waarderingen van groeiaandelen en verhogen de rentelasten voor ondernemingen. Trump bemoeit zich steeds meer met het monetaire beleid van de Amerikaanse Federal Reserve, waardoor de onafhankelijkheid van de centrale bank in het geding komt. In 2026 wordt tevens een nieuwe Fed voorzitter gekozen als opvolger van de aftredende Jay Powell. Beleggers zullen dan kritisch de ontwikkelingen volgen in hoeverre de Fed onafhankelijk besluiten zal blijven nemen. Daarnaast blijven het handelsbeleid en bijkomende importtarieven een punt van zorg. In Europa wordt de economie ondersteund door verruimend fiscaal beleid in Duitsland op gebied van defensie en infrastructuur. We verwachten dat goud zijn rol als veilige haven behoudt te midden van geopolitieke risico's en hoge schuldenlasten.

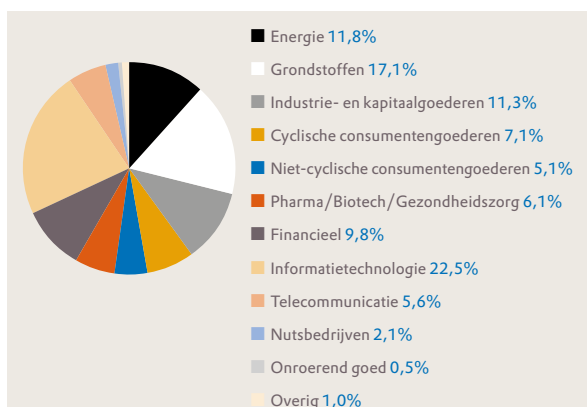
Diversificatie en flexibiliteit blijven belangrijk in het fonds, met nadruk op sectoren die winnen bij geopolitieke spanningen, energietransitie en defensie.

Rente- en inflatieontwikkelingen zullen scherp gevolgd worden om indien nodig de portefeuille aan te passen.

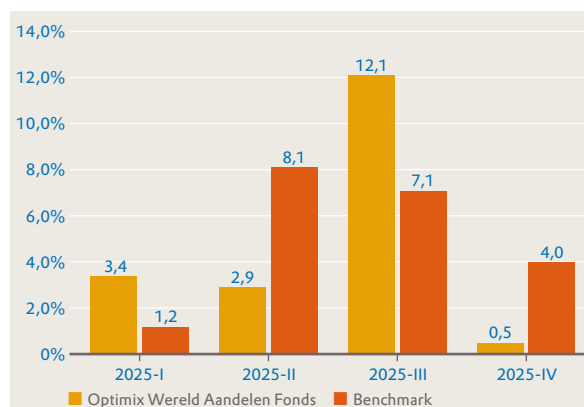
Kerngegevens Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)					
	2025	2024	2023	2022	2021
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	1.826.145	3.158.879	3.974.982	3.565.580	3.322.993
Waardeveranderingen beleggingen	14.549.362	17.630.774	20.873.536	(10.478.228)	26.200.385
Overige baten en lasten	(1.135.273)	(1.359.519)	(1.307.101)	(1.371.462)	(1.261.523)
Resultaat	15.240.234	19.430.134	23.541.417	(8.284.110)	28.261.855
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	1,220	1,574	1,719	1,394	1,312
Waardeveranderingen beleggingen	9,720	8,786	9,025	(4,096)	10,343
Overige baten en lasten	(0,758)	(0,677)	(0,565)	(0,536)	(0,498)
Totaal per aandeel	10,182	9,683	10,179	(3,238)	11,157
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	115.553.492	71.121.016	113.298.094	112.496.798	121.017.388
Totaal activa	117.355.360	86.732.135	115.825.006	116.981.984	123.141.900
Beleggingen shortposities	–	129.171	–	740.098	–
Eigen vermogen	114.601.748	85.949.137	113.156.733	116.065.607	122.969.510
Aantal bij derden uitstaande aandelen	1.602.145	1.365.380	2.053.471	2.516.435	2.449.477
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1.496.838	2.006.751	2.312.839	2.558.169	2.533.152
Intrinsieke waarde per aandeel	71,53	62,95	55,11	46,12	50,20
Beurskoers per aandeel	71,69	62,82	54,99	46,26	50,31
Uitgekeerd dividend per aandeel	1,50	1,37	0,97	0,76	0,20
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	16,01%	16,71%	21,60%	–6,61%	28,21%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	16,51%	16,73%	20,97%	–6,54%	28,72%
% stijging (daling) iShares MSCI World UCITS ETF	7,08%	27,23%	19,89%	–13,54%	32,54%

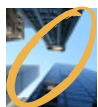
* De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Portefeuilleverdeling naar sectoren ultimo 2025



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix Income Fund

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Income Fund steeg, inclusief het uitgekeerde dividend van € 1,24 per aandeel, gedurende de verslagperiode met 3,5%. Het fonds presteerde hiermee beter dan haar samengestelde referentie-index welke in dezelfde periode met 2,6% steeg. De belangrijkste reden voor het positieve relatieve resultaat was de relatief korte looptijd van de portefeuille obligaties ten opzichte van de samengestelde referentie-index en de goede prestatie van twee van de drie in portefeuille opgenomen high yield obligatiefondsen.

Marktomgeving

De nieuwe Duitse bondskanselier Merz kondigde in maart een fors investeringspakket aan om de defensie te versterken en de infrastructuur te moderniseren. Deze uitgaven zullen gepaard gaan met een forse stijging van de uitgifte van staatsobligaties waarmee Duitsland afscheid nam van haar altijd zo voorzichtige beleid op dit gebied. In de VS presenteerde president Trump zijn 'One Big Beautiful Bill' waarmee de Verenigde Staten de komende jaren doorgaan op hun fiscale pad van forse overheidstekorten en daarmee stijgende obligatie-uitgaves. Ook kondigde hij een nieuw beleid aan om door middel van importheffingen hogere staatsinkomsten te genereren. De eerste reactie van de door deze heffingen getroffen landen was dat zij dreigden om de Amerikaanse export met vergelijkbare maatregelen te treffen. De oplopende begrotingstekorten in combinatie met het risico van een hogere inflatie als gevolg van de importtarieven leidde tot hogere rentes in de VS en Europa. In de tweede helft van het jaar kwam de markt tot bedaren toen bleek dat de tarieven in de praktijk niet zo hoog uitpakten als gevreesd. Ook de inflatiecijfers kwamen voorzichtig omlaag. De belangrijkste discussie gaat momenteel over de opvolging van Jerome Powell, de huidige voorzitter van de Amerikaanse Federal Reserve, die 15 mei 2026 zijn stokje zal moeten overdragen. De Amerikaanse president Trump zal hoogstwaarschijnlijk een opvolger benoemen die de huidige beleidstarieven verder wil verlagen. Bovendien is de Fed in december begonnen met de aankoop van kortlopende staatsobligaties voor een bedrag van \$ 40 miljard per maand. Het vooruitzicht van een toeschietelijke

Amerikaanse centrale bank drukt het aanvangsrendement op Amerikaanse Treasuries en indirect ook die in de eurozone. De risico's van dit beleid toont Japan. De combinatie van oplopende inflatie en nieuw stimulerend overheidsbeleid, waardoor de toch al hoge staats-schuld nog verder oploopt, heeft de afgelopen maanden tot een sterke stijging van het aanvangsrendement op Japanse obligaties geleid.

De iShares euro Aggregate ESG Bond ETF, die 60% van de samengestelde index vormt, boekte in het verslagjaar een positief rendement van 1,0%. Het aanvangsrendement op deze index steeg gedurende het jaar van 2,8% naar 3,0% ultimo 2025. Het verschil tussen het aanvangsrendement op genoemde index en de inflatie in de eurozone steeg zodoende van 0,4% ultimo 2024 naar +1,0%.

De Europese High Yield index, die 40% van de samengestelde referentie-index vormt, boekte dankzij het goede beleggerssentiment een rendement van 5,3%. Het aanvangsrendement op deze index daalde van 6,8% naar 4,9% ultimo 2025. Het verschil tussen het aanvangsrendement op genoemde index en de inflatie in de eurozone daalde zodoende van +4,4% ultimo 2024 naar +2,9%.

Beleggingsbeleid

Gedurende het eerste semester is de portefeuille met kwalitatief goede obligaties meer in lijn gebracht met de iShares euro Aggregate ESG ETF die 60% van de samengestelde referentie-index vormt. Daartoe zijn kortlopende staatsobligaties verkocht en herbelegd in Nederlandse en Duitse staatsobligaties met een lange looptijd. Bovendien zijn de afgeloste bedrijfsobligaties deels herbelegd in bedrijfsobligaties met een middellange looptijd. Gedurende het verslagjaar heeft de weging van dit deel van de portefeuille zo rond de 60% van de portefeuille uitgemaakt hetgeen in lijn is met de referentie-index.

Op basis van onze verwachting dat euro high-yield obligaties een beperkt rendement potentieel boden is circa 20% van de portefeuille in kwalitatief goede aandelen met een aantrekkelijk dividend en Europese onroerend goed maatschappijen belegd. Met name door de slechte performance van de twee in portefeuille opgeno-

men Duitse woningverhuur fondsen zette deze diversificatie in 2025 weinig zoden aan de dijk. Daarentegen leverden de in portefeuille opgenomen high-yield fondsen een relatief goed resultaat.

Toestand op balansdatum – solvabiliteit en liquiditeit

Per balansdatum beschikt het fonds over voldoende liquide middelen om aan de lopende verplichtingen te voldoen. De portefeuille bestaat voornamelijk uit beursgenoteerde aandelen, obligaties en liquide effecten, waardoor het fonds een hoge mate van direct beschikbare liquiditeit behoudt. De solvabiliteit wordt als solide beoordeeld: de intrinsieke waarde van het fonds dekt volledig de uitstaande aandelen en er wordt geen gebruikgemaakt van vreemd vermogen dat additionele risico's zou kunnen introduceren.

Kasstromen en financieringsbehoefte

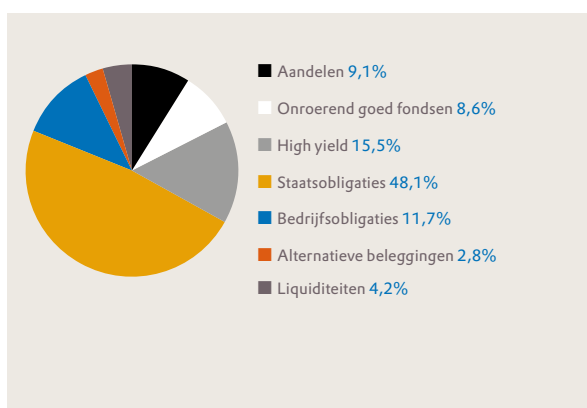
De operationele kasstromen bestaan hoofdzakelijk uit ontvangen dividenden, coupons, aan/verkopen van effecten en aflossingen obligaties. Er zijn geen aanvullende financieringsbehoeften voorzien; het fonds kan uitkeringen aan aandeelhouders, inclusief dividendbetalingen, evenals onttrekkingen en kosten volledig financieren met beschikbare kasmiddelen en realiseerbare verkoop van effecten.

Vooruitzichten

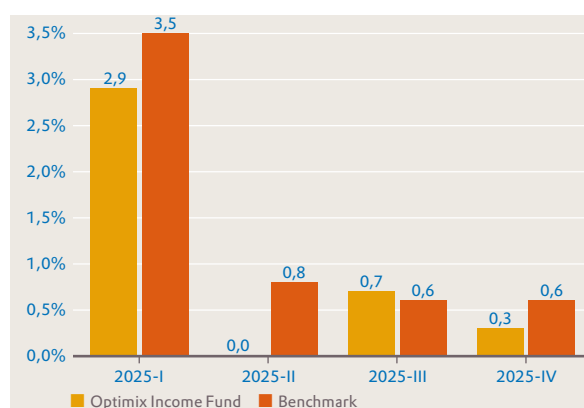
Met de huidige inflatie in de Eurozone van circa 2% bieden 10-jarige staatsobligaties uitgegeven door Duitsland en Nederland voor het eerst sinds jaren een bescheiden reëel rendement. Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. Het stimuleringsbeleid dat door zowel de Amerikaanse, Europese, Japanse als Chinese overheden wordt gevoerd, ondersteunt het vooruitzicht voor wereldwijde economische groei en oplopende overheidstekorten. Dientengevolge achten wij de kans groter dat de aanvangsrendementen op obligaties verder zullen stijgen dan dat deze zullen dalen. Vooral nog blijft de portefeuille om die reden kwalitatief goede obligaties met een relatief korte looptijd houden. Binnen het risicovollere deel van het fonds is gekozen voor diversificatie naar aandelen en onroerend goedbedrijven met een aantrekkelijk dividendrendement. Enerzijds omdat de vergoeding voor risico op high-yield obligaties momenteel erg laag is en anderzijds omdat we positief zijn over de economische ontwikkelingen.

Kerngegevens Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)					
	2025	2024	2023	2022	2021
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	1.460.839	1.316.723	1.158.143	1.093.256	1.371.246
Waardeveranderingen beleggingen	1.647.495	2.073.433	1.745.298	(2.937.543)	2.847.439
Overige baten en lasten	(500.039)	(467.155)	(435.503)	(758.864)	(448.308)
Resultaat	2.608.295	2.923.001	2.467.938	(2.603.151)	3.770.377
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,611	0,587	0,544	0,508	0,665
Waardeveranderingen beleggingen	0,689	0,924	0,820	(1,364)	1,380
Overige baten en lasten	(0,209)	(0,208)	(0,205)	(0,352)	(0,217)
Totaal per aandeel	1,091	1,303	1,159	(1,208)	1,828
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	71.828.668	71.360.006	60.344.506	66.374.009	65.940.044
Totaal activa	75.545.962	72.822.790	61.687.697	67.403.058	70.816.006
Beleggingen shortposities	-	139.504	-	-	-
Eigen vermogen	75.151.678	72.297.829	61.453.485	67.046.331	70.733.314
Aantal bij derden uitstaande aandelen	2.424.277	2.321.360	1.975.742	2.154.869	2.103.844
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	2.391.884	2.242.851	2.128.195	2.153.009	2.063.152
Intrinsieke waarde per aandeel	31,00	31,14	31,10	31,11	33,62
Beurskoers per aandeel	31,04	31,18	31,06	31,06	33,65
Uitgekeerd dividend per aandeel	1,24	1,25	1,23	1,31	1,37
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	3,53%	4,15%	3,92%	-3,57%	5,52%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	3,53%	4,41%	3,96%	-3,80%	5,74%
% stijging (daling) 60% Euro Aggr. Bond / 40% Euro High Yield Corp.	2,63%	3,68%	8,69%	-14,07%	-0,95%

Portefeuilleverdeling naar categorie ultimo 2025



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix Mix Fund

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Mix Fund steeg, inclusief het uitgekeerde dividend van € 0,55 (bruto) per aandeel, met 10,3%. Het fonds presteerde hiermee beter dan de samengestelde referentie-index welke in dezelfde periode met 4,4% steeg.

Marktomgeving

Sinds de inauguratie van President Donald J. Trump op 20 januari speelde politiek (risico) een grote rol op de financiële markten. De grootste schokgolf ging door de markten na 2 april – *Liberation Day* – de dag waarop hoge importheffingen werden aangekondigd. Aandelenmarkten wereldwijd doken diep in de min. Meestal vluchten beleggers dan in obligaties, maar dat was deze keer niet het geval, Amerikaanse treasuries werden van de hand gedaan. De rentestijging maakte dat Trump zijn *faux pas* min of meer moest erkennen en de importheffingen afzwakte en uitstelde. Daarna daalde de kapitaalmarktrente in de Verenigde Staten weer om het jaar uiteindelijk lager af te sluiten. Het zou niet de laatste keer blijken dat Trump grootse woorden moest terugnemen, dit gedrag leidde tot de TACO-trade (*Trump always chickens out*) die de tweede helft van 2025 kenmerkte. Na scherpe woorden, volgden scherpe beursreacties, waarna de woorden (deels) werden teruggenomen en beursherstel volgde. Niet alle koersen kwamen echter ongeschonden door het Trump-tumult. Het politiek-economisch beleid in de Verenigde Staten heeft het vertrouwen in de Amerikaanse munt in 2025 een knauw gegeven. Ten opzichte van de euro werd de dollar 13% zwakker. Naast de handelspolitiek draagt ook het begrotingsplan *One Big Beautiful Bill Act* niet bij aan het vertrouwen in de toekomstbestendigheid van de overheidsfinanciën. Het begrotingstekort in de Verenigde Staten zal komend jaar circa 7% van het BBP bedragen volgend jaar, fors hoger dan de economische groei, waardoor de staatsschuld de komende jaren flink zal oplopen. Ondanks de (geo)politieke onrust die over de wereld raasde in 2025 bleven de economische groeicijfers en de bedrijfswinsten op peil. Bedrijfswinsten stegen mondiaal, waarbij de hoogste winstgroei behaald werd door de grote Amerikaanse technologie ondernemingen. Als gevolg van de zwakke dollar, vielen de in euro gemeten rendementen op aandelen uit de Verenigde Staten (+5,4%) echter tegen. Europese aandelen

(+16,3%) en aandelen uit de opkomende markten (+15,1%) leverden meer op. Industrie- en defensieondernemingen in Europa profiteerden van de investeringsplannen van de Europese Unie en van de nieuwe Duitse regering. In Duitsland werd bovendien de *'Schuldenbremse kaltgestellt'*. Als gevolg daarvan werd de kooplust voor obligaties getemperd en liep de kapitaalmarktrente in de eurozone wel op. Een mandje Nederlandse staatsobligaties daalde met circa -1,7%. De hogere kapitaalmarktrente ging gepaard met een lagere geldmarktrente, de rentemarge van banken nam zodoende toe, waardoor bankaandelen in de eurozone stegen. De afgenomen inflatiedruk en iets lagere economische groeivoorzichten gaven de ECB de speelruimte om de rente vier keer te verlagen. De Amerikaanse evenknie, de Federal Reserve, verlaagde haar beleidsrente 3 maal. Al met al was het een prima beursjaar, maar dat er ook veel zorgen waren onder beleggers, bleek uit de extreme koersstijgingen van vluchthavens als goud (+45%) en zilver (123%).

Beleggingsbeleid

Optimix Mix Fund begon het jaar met de volgende vermogensverdeling: aandelen 50,3%, staatsobligaties 19,7%, bedrijfsobligaties 9,6%, alternatieve beleggingen 7,2%, grondstoffen 10,1% en liquiditeiten 3,1%. In aanloop naar de aankondiging van de importheffingen door president Trump werd de aandelenweging in twee stappen verlaagd. Daardoor werd de schade als gevolg van de koersdalingen beperkt. Toen de financiële markten tot rust kwamen en het herstel werd ingezet, werden aandelen bijgekocht om van de oplopende koersen te profiteren. Binnen het aandelengedeelte van het fonds werd het accent gelegd op aandelen uit Europa en de opkomende markten. Hierdoor was de negatieve bijdrage van de zwakkere dollar relatief beperkt. In 2025 zetten aandelen die gelieerd zijn aan kunstmatige intelligentie de toon. De onzekerheden over het rendement op deze enorme investeringen maken ons evenwel behoedzaam. Het fonds was onderwogen belegd in deze sector, maar had wel beleggingen die profiteren van de bouw van datacenters en de verzwaaring van het energienet. Zo droegen beleggingen in de nucleaire sector en in grondstoffen eveneens bij het aan (relatieve) rendement. Ook de keuze voor de edelmetalen goud en zilver ten faveure van obligaties leverden een positieve bijdra-

ge aan het fondsresultaat. Binnen obligaties was er een voorkeur voor korte looptijden, ook dit betaalde zich uit. Aan het einde van de verslagperiode was de vermogensallocatie van het fonds als volgt: aandelen 50,9%, staatsobligaties 18,9%, bedrijfsobligaties 6,7%, alternatieve beleggingen 7,4%, grondstoffen 8,5% en liquiditeiten 7,6%.

Toestand op balansdatum – solvabiliteit en liquiditeit

Het fonds beschikt over voldoende liquide middelen en verhandelbare effecten om aan de lopende verplichtingen te voldoen. De combinatie van aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen zorgt voor een gediversifieerde liquiditeitspositie. De solvabiliteit wordt als solide beoordeeld: de intrinsieke waarde dekt de uitstaande aandelen volledig.

Kasstromen en financieringsbehoefte

De operationele kasstromen bestaan hoofdzakelijk uit ontvangen dividenden, coupons, aan/verkoop van effecten en aflossingen obligaties. Er zijn geen aanvullende financieringsbehoeften voorzien; het fonds kan uitkeringen aan aandeelhouders, inclusief dividendbetalingen, evenals onttrekkingen en kosten volledig financieren met beschikbare kasmiddelen en realiseerbare verkoop van effecten.

Vooruitzichten

Ondanks de vele onzekerheden die de financiële markten kunnen raken, zijn de verwachtingen voor de economische groei en de voor aandelenbeleggers belangrijke bedrijfswinsten nog steeds goed. Bij deze beleggingsomgeving past een neutrale weging in aandelen. Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. De verwachte winstgroei is het hoogst in de opkomende markten, daarom is het fonds overwogen belegd in deze categorie aandelen. Ook voor Europese aandelen zijn de verwachtingen stabiel, het verminderen van de regeldruk voor ondernemingen en Europa-brede investeringen in (strategische) industrie, zouden positief kunnen uitpakken voor het Europese bedrijfsleven. Ook de verwachtingen voor Amerikaanse aandelen zijn goed, maar de lat ligt daar wel hoger dan in andere regio's.

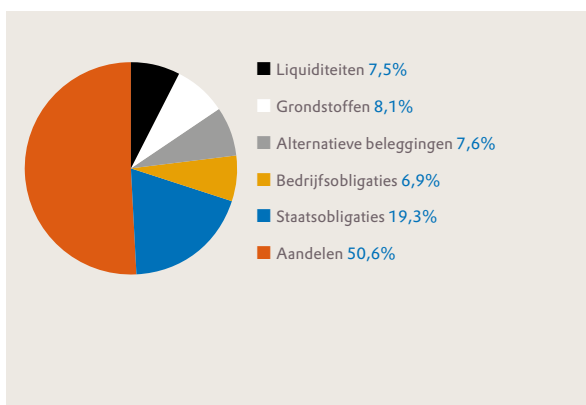
De hogere waarderingen en de hooggespannen groei-verwachtingen maken Amerikaanse (technologie)aandelen kwetsbaar voor (kleine) tegenvallers. De dollar heeft met het oog op de Amerikaanse politieke situatie en de aanhoudend hoge begrotings- en handelstekorten potentie voor verdere verzwakking. Daarom verkiezen wij momenteel een onderweging van Amerikaanse aandelen en daarmee ook de Amerikaanse dollar.

Een interessant beleggingsthema voor de komende jaren is de toenemende vraag naar energie. Het fonds speelt daarop in door te beleggen in ondernemingen die zich bezig houden met de uitbouw van de energie-infrastructuur en in kopermijnbouwers. Ook zeldzame aardmetalen zijn essentieel voor een duurzame energievoorziening. Deze zeldzame aardmetalen zijn meer nog dan andere grondstoffen inzet van de geopolitieke machtsstrijd waardoor steeds meer landen autonomie op dit gebied nastreven. Anno nu is China almachtig als het om zeldzame aardmetalen gaat. Het fonds belegt in delvers en verwerkers van zeldzame aardmetalen. Met het oog op de aanhoudende geopolitieke onrust in de wereld, aanhoudend hoge overheidstekorten en een scenario waarin de inflatie weer oploopt, zal het fonds ook in 2026 haar posities in goud en zilver koesteren.

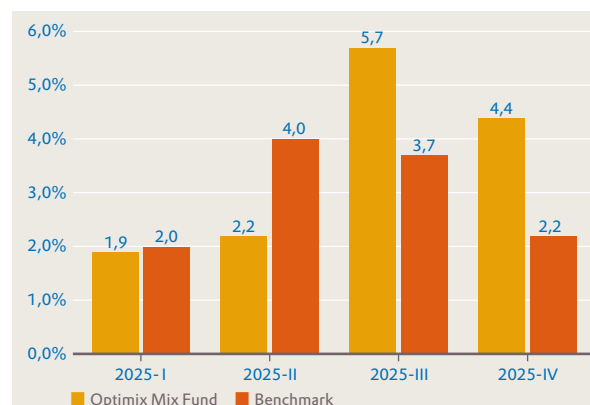
Kerngegevens Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)					
	2025	2024	2023	2022	2021
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	761.823	464.376	403.122	417.501	328.505
Waardeveranderingen beleggingen	9.336.994	8.047.140	7.900.509	(11.666.194)	15.389.680
Overige baten en lasten	(817.701)	(773.054)	(745.970)	(851.061)	(878.610)
Resultaat	9.281.116	7.738.462	7.557.661	(12.099.754)	14.839.575
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,328	0,199	0,155	0,147	0,113
Waardeveranderingen beleggingen	4,023	3,441	3,040	(4,105)	5,274
Overige baten en lasten	(0,352)	(0,331)	(0,287)	(0,299)	(0,301)
Totaal per aandeel	3,999	3,309	2,908	(4,257)	5,086
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	90.430.045	89.713.246	83.382.582	86.172.090	105.110.558
Totaal activa	98.035.251	92.620.683	84.552.278	92.357.366	110.620.210
Eigen vermogen	97.910.378	92.527.055	84.124.691	90.357.187	110.455.480
Aantal bij derden uitstaande aandelen	2.314.504	2.382.403	2.332.539	2.690.555	2.874.191
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	2.320.738	2.338.807	2.598.709	2.842.247	2.917.920
Intrinsieke waarde per aandeel	42,30	38,84	36,07	33,58	38,43
Beurskoers per aandeel	42,30	38,90	36,03	33,60	38,50
Uitgekeerd dividend per aandeel	0,55	0,55	0,53	0,55	0,52
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	10,32%	9,20%	8,99%	-11,19%	15,00%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	10,15%	9,49%	8,81%	-11,30%	15,38%
50% iShares Core MSCI World, 40% iShares Euro Aggr Bond en 10% iShares Euro High Yield Corp Bond	4,43%	15,15%	13,86%	-14,57%	15,36%

* De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Portefeuilleverdeling naar categorie (exposure) laatste vier kwartalen



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix Emerging Markets Fund

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Emerging Markets Fund steeg, inclusief het in juli uitgekeerde dividend van € 1,09 per aandeel, met 19,7% gedurende de verslagperiode. De referentie-index van het fonds, de iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc) gemeten in euro, steeg met 18,9% procent. Het fonds deed het hiermee beter.

Marktomgeving

Het was een jaar vol handelsperikelen waarin de Amerikaanse president Trump vaak in de spotlight stond. Begin 2025 oogden de beurzen in opkomende markten kwetsbaar door zorgen over de band tussen de VS en China. De vertrekkende Biden-regering kondigde sancties aan tegen Chinese techbedrijven zoals Tencent hetgeen Chinese aandelenkoersen drukten. Vanaf februari werd het sentiment positiever. Chinese technologiebedrijven profiteerden van AI-ontwikkelingen waaronder de opkomst van DeepSeek, een serieuze concurrent van de in het westen bekendere ChatGPT. Echter, onzekerheid en onrust bleven aanhouden. Het agressieve handelsbeleid van de Amerikaanse president Trump zorgde voor veel onrust en ophef en financiële markten reageerden daar heftig op. Trump legde hoge importheffingen op aan haar belangrijkste handelspartners wereldwijd. China sloeg als één van de weinige landen terug met vergelijkbare importheffingen. Later in het jaar had China zelfs de export van zeldzame aardmetalen als wapen ingezet in de handelsoorlog. Tegelijkertijd steeg de goudprijs door hogere inflatieverwachtingen, maar vooral geopolitieke risico's. Nadat spanningen afnamen door onderhandelingen en het afsluiten van handelsovereenkomsten, herstelden de markten zich met technologie in de lead door het AI-enthousiasme.

Beleggingsbeleid

Het fonds hanteerde een dynamisch beleid gegeven de veranderende marktomgeving. In de eerste jaarhelft lag de nadruk op defensief beheer. Er was grote blootstelling naar goudmijnbedrijven, die profiteerden van de goudprijsstijging. De stijging hield het hele jaar aan en ging het jaar uiteindelijk uit met een stijging van 64%. De blootstelling naar goud zien wij als een vaste allocatie in het fonds. Goud biedt bescherming ten tijde van geldontwaarding en hoge geopolitieke spanning, een thema

waarvan wij verwachten dat het voor de komende jaren onverminderd van kracht blijft. Ook zijn wij van mening dat het nastreven van grondstof-onafhankelijkheid leidt tot een stijgende vraag en uiteindelijk hogere grondstofprijzen. Het fonds behoudt naast een strategische blootstelling naar goud een significante allocatie naar grondstoffen. Daarentegen, handhaaft het fonds een structurele onderweging in technologie vanwege de hoge waarderingen en het euforische AI-sentiment. Tactisch had het fonds gedurende het jaar technologieaandelen bijgekocht na grote koersdalingen. Posities in landen rijk aan grondstoffen werden gedurende het jaar gestaag opgehoogd. Derhalve werd er in het fonds meer gealloceerd naar Zuid-Amerikaanse landen zoals Brazilië, Chili en Peru. Ook werd het gewicht van China geleidelijk opgehoogd ten laste van vooral Taiwan en Zuid-Korea. Het gevoerde beleid heeft uiteindelijk geleid tot een mooie outperformance.

Toestand op balansdatum – solvabiliteit en liquiditeit

Per balansdatum beschikt het fonds over voldoende liquide middelen om aan de lopende verplichtingen te voldoen. De portefeuille bestaat voornamelijk uit beursgenoteerde aandelen en liquide effecten, waardoor het fonds een hoge mate van direct beschikbare liquiditeit behoudt. De solvabiliteit wordt als solide beoordeeld: de intrinsieke waarde van het fonds dekt volledig de uitstaande aandelen en er wordt geen gebruikgemaakt van vreemd vermogen dat additionele risico's zou kunnen introduceren.

Kasstromen en financieringsbehoefte

De operationele kasstromen bestaan hoofdzakelijk uit ontvangen dividenden en aan/verkoopen van effecten. Er zijn geen aanvullende financieringsbehoeften voorzien; het fonds kan uitkeringen aan aandeelhouders, inclusief dividendbetalingen, evenals onttrekkingen en kosten volledig financieren met beschikbare kasmiddelen en realiseerbare verkoop van effecten.

Vooruitzichten

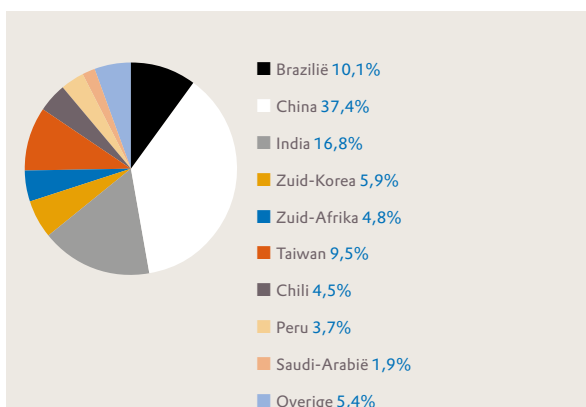
In 2025 wisten de opkomende markten gemiddeld genomen beter te doen dan Amerikaanse aandelen. Dit was sinds 2017 niet meer voorgekomen. Jarenlang zijn de opkomende markten niet geliefd onder beleggers, vooral

door de tegenvallende economische groei van China. Per ultimo 2025 bedroeg de koers-winstverhouding van de MSCI Emerging Markets Index 13,2 keer op basis van de door consensus geschatte winst over het jaar 2026. Dit staat in schril contrast met vooral Amerikaanse aandelen. De S&P 500 index handelt op een koers-winstverhouding van 22x en MSCI Europe 15,4x. Voor 2026 verwachten wij dat geopolitieke spanningen hoog zullen blijven hetgeen financiële markten in de greep zal houden. Het erratische handelsbeleid van Trump zal naar verwachting ook in 2026 aanhouden hetgeen een risicofactor blijft voor beleggers. Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. Door de veranderende geopolitieke verstandhouding in de wereld kunnen opkomende landen als winnaar uitkomen. Vooral landen die ontzien worden in de handelsoorlog evenals rijk zijn aan grondstoffen profiteren van de structurele vraag door elektrificatie en nationale veiligheid. Tevens hebben wij goede hoop dat de Chinese economie uit het dal zal kruipen.

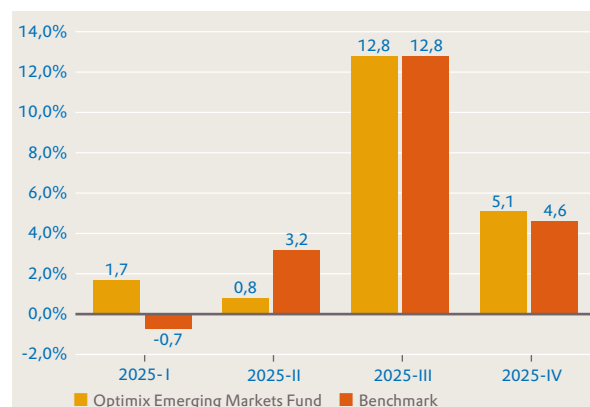
Kerngegevens Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	2025	2024	2023	2022	2021
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	1.134.312	945.269	1.528.160	1.980.898	1.907.901
Waardeveranderingen beleggingen	6.738.108	3.057.965	209.306	(12.949.995)	2.848.688
Overige baten en lasten	(473.950)	(492.847)	(638.559)	(647.862)	(678.569)
Resultaat	7.398.470	3.510.387	1.098.907	(11.616.959)	4.078.020
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	1,891	1,590	1,599	2,349	2,376
Waardeveranderingen beleggingen	11,232	5,145	0,219	(15,359)	3,547
Overige baten en lasten	(0,790)	(0,829)	(0,668)	(0,768)	(0,845)
Totaal per aandeel	12,333	5,906	1,150	(13,778)	5,078
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	44.568.247	30.492.542	53.051.227	46.858.226	55.311.433
Totaal activa	45.467.806	36.208.308	53.555.878	47.599.546	57.441.276
Beleggingen shortposities	–	2.486	–	7.889	–
Eigen vermogen	45.284.562	35.886.817	52.320.576	47.492.948	56.637.356
Aantal bij derden uitstaande aandelen	619.991	579.493	940.485	854.203	798.620
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	599.915	594.395	955.826	843.150	803.041
Intrinsieke waarde per aandeel	73,04	61,93	55,63	55,60	70,92
Beurskoers per aandeel	73,62	61,57	55,37	55,71	71,23
Uitgekeerd dividend per aandeel	1,09	1,40	1,33	1,48	0,10
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	19,70%	13,84%	2,45%	–19,51%	7,72%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	21,34%	13,73%	1,78%	–19,71%	7,98%
% stijging (daling) iShares MSCI EM Markets Index in euro	18,85%	14,50%	6,24%	–16,00%	5,22%

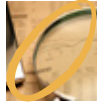
* De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Portefeuilleverdeling naar landen ultimo 2025



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix EuroRente Fonds

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix EuroRente Fonds steeg in de verslagperiode met 0,9%. De samengestelde referentie-index daalde in dezelfde periode met 0,4%. Deze outperformance was vooral te danken aan de relatief korte looptijd van de portefeuille. Obligaties met een korte looptijd zijn minder gevoelig voor een rentestijging. De rente steeg het afgelopen jaar door het beëindigen van de ‘schuldenbremse’ in Duitsland. Hiermee liet Duitsland hun traditioneel zeer strenge fiscale beleid achter zich teneinde forse investeringen in defensie en infrastructuur te kunnen doen. Obligatiehouders zien hiermee hun risico op lange termijn stijgen.

Marktomgeving

De nieuwe Duitse bondskanselier Merz kondigde in maart een fors investeringspakket aan om de defensie te versterken en de infrastructuur te moderniseren. Deze uitgaven zullen gepaard gaan met een forse stijging van de uitgifte van staatsobligaties. Kort daarop presenteerde de Amerikaanse president een nieuw beleid om door middel van importheffingen hogere staatsinkomsten te genereren. De eerste reactie van de door deze heffingen getroffen landen was dat zij dreigden om de Amerikaanse export met vergelijkbare maatregelen te treffen. Deze nieuwe bron van prijsstijgingen ofwel inflatie betekende een tegenslag voor beleggers die inspeelden op dalende rentes. Tenslotte presenteerde de Amerikaanse president zijn ‘One Big Beautiful Bill’ waarmee de Verenigde Staten de komende jaren doorgaan op hun fiscale pad van forse overheidstekorten en daarmee stijgende obligatie-uitgiftes. Het tweede semester kende een veel rustiger verloop. De belangrijkste discussie gaat momenteel over de opvolging van Jerome Powell, de huidige voorzitter van de Amerikaanse Federal Reserve, die 15 mei 2026 zijn stokje zal moeten overdragen. De Amerikaanse president Trump zal hoogstwaarschijnlijk een opvolger benoemen die de huidige beleidstarieven verder wil verlagen. Bovendien is de Fed in december begonnen met de aankoop van kortlopende staatsobligaties voor een bedrag van \$40 miljard per maand. Het vooruitzicht van een toeschietelijke Amerikaanse centrale bank drukt het aanvangsrendement op Amerikaanse Treasuries en indirect ook die in de eurozone. Dat dit

beleid niet zonder risico's is, toont Japan. De combinatie van oplopende inflatie en nieuw stimulerend overheidsbeleid, waardoor de toch al hoge staatsschuld nog verder oploopt, heeft de afgelopen maanden tot een sterke stijging van het aanvangsrendement op Japanse obligaties geleid.

De BofA AAA Government index, die 75% van de samengestelde index vormt, boekte in het verslagjaar een negatief rendement van 1,5%. Daarbij steeg het aanvangsrendement op deze index van 2,26% naar 2,64% ultimo 2025. Het verschil tussen het aanvangsrendement op genoemde index en de inflatie in de eurozone steeg zodoende van -0,1% ultimo 2024 naar +0,6%. De BofA Euro Corporate index, die 25% van de samengestelde index vormt, boekte in het verslagjaar een positief rendement van 3,0%. De betere prestatie zorgde ervoor dat het renteverskil van kwalitatief goede bedrijfsobligaties ten opzichte van staatsobligaties gedurende het verslagjaar met 25 basispunten daalde naar 0,77%.

Beleggingsbeleid

De belangrijkste ontwikkeling binnen de portefeuille vond begin maart plaats. De op dat moment forse toename van het aanvangsrendement op Duitse en Nederlandse staatsobligaties is aangegepen om de gemiddelde looptijd van de portefeuille te verlengen waardoor deze een stuk dichter bij die van de referentie-index kwam te liggen. Daartoe zijn kortlopende Nederlandse nominale en Duitse inflation-linked staatsobligaties verkocht en is de opbrengst herbelegd in vergelijkbare obligaties met een langere looptijd. Daarmee werd de relatief goede prestatie van het fonds voor een belangrijk deel vastgelegd. Gedurende het verslagjaar zijn verschillende bedrijfsobligaties afgelost. Het merendeel van de aflossingen is herbelegd in kort tot middellang lopende bedrijfsobligaties. Gedurende de rest van het jaar is de portefeuille van het fonds min of meer in lijn met de weging van de samengestelde referentie-index belegd geweest ofwel 75% staatsobligaties en 25% bedrijfsobligaties.

Toestand op balansdatum – solvabiliteit en liquiditeit

Het fonds beschikt per balansdatum over voldoende liquide middelen en verhandelbare obligaties om aan alle lopende verplichtingen te voldoen. De solvabiliteit wordt als solide beoordeeld: de intrinsieke waarde dekt volledig de uitstaande aandelen en er wordt geen gebruikgemaakt van vreemd vermogen.

Kasstromen en financieringsbehoefte

De operationele kasstromen bestaan hoofdzakelijk uit ontvangen coupons, aan/verkoop van effecten en aflossingen obligaties. Er zijn geen aanvullende financieringsbehoeften voorzien; het fonds kan uitkeringen aan aandeelhouders, inclusief dividendbetalingen, evenals onttrekkingen en kosten volledig financieren met beschikbare kasmiddelen en realiseerbare verkoop van effecten.

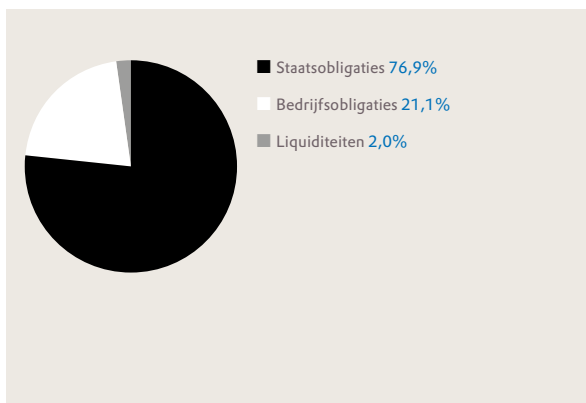
Vooruitzichten

Met de huidige inflatie in de Eurozone van circa 2% bieden 10-jarige staatsobligaties uitgegeven door Duitsland en Nederland voor het eerst sinds jaren een bescheiden reëel rendement. Op moment van schrijven is de beleggingsomgeving nog een stuk uitdagender vanwege de oorlog in Iran, wat verhoogde risico's geeft op zowel inflatie als de economische groei. Het stimuleringsbeleid dat door zowel de Amerikaanse, Europese, Japanse als Chinese overheden wordt gevoerd, ondersteunt het vooruitzicht voor wereldwijde economische groei en oplopende overheidstekorten. Dientengevolge achten wij de kans groter dat de aanvangsrendementen op obligaties verder zullen stijgen dan dat deze zullen dalen. Vooralsnog concentreren wij ons op een portefeuille met kwalitatief goede en liquide obligaties die per saldo een relatief korte looptijd ten opzichte van de samengestelde referentie-index heeft.

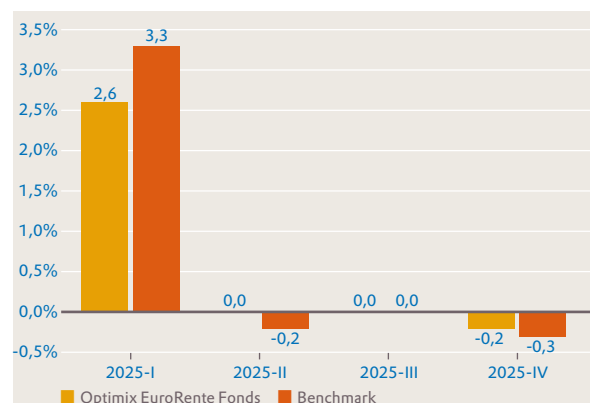
Kerngegevens Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	2025	2024	2023	2022	2021
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	662.661	329.890	256.130	318.055	465.641
Waardeveranderingen beleggingen	144.126	930.112	1.126.236	(3.666.925)	366.281
Overige baten en lasten	(352.136)	(280.363)	(247.843)	(284.211)	(317.729)
Resultaat	454.651	979.639	1.134.523	(3.633.081)	514.193
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,333	0,207	0,182	0,187	0,251
Waardeveranderingen beleggingen	0,072	0,583	0,799	(2,161)	0,197
Overige baten en lasten	(0,177)	(0,176)	(0,176)	(0,168)	(0,171)
Totaal per aandeel	0,228	0,614	0,805	(2,142)	0,277
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	48.144.111	48.232.892	27.300.473	36.443.980	45.664.855
Totaal activa	49.475.803	48.889.002	27.895.572	36.551.113	46.157.382
Eigen vermogen	49.379.584	48.782.047	27.351.360	36.442.281	46.091.106
Aantal bij derden uitstaande aandelen	1.983.242	1.977.460	1.128.541	1.557.399	1.803.512
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1.992.576	1.596.409	1.409.865	1.696.522	1.855.780
Intrinsieke waarde per aandeel	24,90	24,67	24,24	23,40	25,56
Beurskoers per aandeel	24,92	24,67	24,22	23,41	25,56
Uitgekeerd dividend per aandeel	–	0,07	0,05	–	–
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	0,93%	2,06%	3,80%	–8,45%	1,11%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	1,01%	2,15%	3,67%	–8,41%	1,23%
% stijging (daling) 75% EG10 in euro / 25% ER00 in euro	–0,35%	1,60%	5,94%	–17,04%	–2,34%

* De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Portefeuilleverdeling naar categorie ultimo 2025



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen



Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Bgfo). Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Wij hebben ons daarbij onder andere, maar niet uitsluitend, gebaseerd op de door CACEIS verstrekte ISAE 3402 verklaring, de door de bewaarder (CACEIS Bank) afgegeven kwartaalijks verklaringen, de uitkomsten van de door Handelsbanken verrichte internal audit op onze bedrijfsvoering, het bijgehouden logboek inzake de dagelijkse intrinsieke waarde berekening en de reguliere MT-vergaderingen.

Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115 y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor Optimix Investment Funds N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in voornoemd artikel.

Op basis van WFT 5:25c lid 2c geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de uitgevende instelling en, indien van toepassing, de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen. En het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van de uitgevende instelling en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2025 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 13 april 2026

De Directie

Optimix Vermogensbeheer N.V.

drs. J.F. Westerling, CFA

mr. P.M.H. Schwalbach

drs. L.A.M. Crasborn

Verklaring van de bewaarder

Overwegende:

- CACEIS Bank, Netherlands Branch (“de bewaarder”) is aangesteld om op te treden als bewaarder van Optimix Investment Funds N.V. (“het fonds”) uit hoofde van artikel 21(1) van de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU) (“AIFM Richtlijn”);
- De aanstelling van de bewaarder en de gemeenschappelijke rechten en plichten van de beheerder en de bewaarder zijn overeengekomen in de Depositary Agreement die tussen deze partijen is gesloten, en de daarbij behorende bijlagen in de Depositary Agreement.
- De bewaarder verstrekt deze verklaring uitsluitend aan de beheerder in kader van de door de beheerder uitgevoerde activiteiten en heeft betrekking op de periode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 (“de verslagperiode”).

Verantwoordelijkheden van de bewaarder

De bewaarder treedt op als bewaarder zoals gedefinieerd in de AIFM Richtlijn en voert haar taken uit in overeenstemming met de AIFM Richtlijn, de gedelegeerde verordening, relevante Nederlandse wet- en regelgeving en richtlijnen die uitgevaardigd zijn door de European Securities and Markets Authority en de Autoriteit Financiële Markten (de “regelgeving”). De verantwoordelijkheden van de bewaarder zijn beschreven in de Depositary Agreement en omvatten, naast het in bewaring nemen van financiële instrumenten en de bewaarnemingstaken in verband met eigendomsverificatie en het bijhouden van een register van overige activa (zoals gedefinieerd in artikel 21(8) AIFM Richtlijn), ook een aantal monitorings- en toezichtstaken (zoals gedefinieerd in artikel 21(7) en 21(9) AIFM Richtlijn), te weten:

- Monitoring van de kasstromen, waaronder het identificeren van significante en inconsistente kasstromen en het reconciliëren van de kasstromen met de administratie van het fonds;
- Het zorgdragen dat de uitvoering van uitgifte, inkoop, intrekking en waardering van participaties van het fonds in overeenstemming is met de fondsvoorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;

- Het zorgdragen dat de tegenwaarde van transacties die betrekking hebben op de activa van het fonds tijdig aan het fonds wordt overgemaakt;
- Het controleren dat de opbrengsten van het fonds de bestemming krijgen die in overeenstemming is met de fondsvoorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het controleren of de beheerder zich houdt aan de in de fondsdocumentatie vastgestelde beleggingsbeperkingen en hefboomfinancieringslimieten.

Verklaring van de bewaarder

De bewaarder heeft die activiteiten uitgevoerd gedurende de verslagperiode die nodig zijn geacht om aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen als bewaarder van het fonds. De bewaarder is van mening dat, op basis van de aan hem beschikbare informatie en de door de beheerder verstrekte verklaringen, de beheerder zijn taken die onderworpen zijn aan de monitorings- en toezichtstaken van de bewaarder in alle materiële aspecten heeft uitgevoerd in lijn met de regelgeving en fondsdocumentatie.

Overig

Aan deze verklaring kunnen geen rechten worden ontleend. Deze verklaring is niet bedoeld om enige rechten te creëren, voor individuen of entiteiten die geen partij zijn bij de Depositary Agreement.

Amsterdam, 6 januari 2026

CACEIS Bank, Netherlands Branch

Jaarrekening 2025



Optimix Investment Funds N.V.

Balans per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2024
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	249.026.993	186.008.776
Obligaties	121.497.570	124.910.926
	<u>370.524.563</u>	<u>310.919.702</u>
Vorderingen (2)		
Dividend	240.183	148.428
Dividendbelasting	2.538.332	2.075.109
Overige vorderingen	902.097	635.340
	<u>3.680.612</u>	<u>2.858.877</u>
Overige activa		
Liquide middelen (3)	11.675.007	23.494.339
	385.880.182	337.272.918
Passiva		
Eigen vermogen (4)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	22.360.400	21.565.242
Agio	249.557.494	231.323.914
Overige reserves	75.427.293	47.972.109
Onverdeelde winst	34.982.763	34.581.620
	<u>382.327.950</u>	<u>335.442.885</u>
Kortlopende schulden		
Beleggingen (1)	–	271.161
Schulden aan kredietinstellingen (3)	1.857.223	–
Overige schulden	175.354	337.266
Overlopende passiva	1.519.655	1.221.606
	<u>3.552.232</u>	<u>1.830.033</u>
	385.880.182	337.272.918

Winst-en-verliesrekening over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Dividendopbrengsten	4.044.277	4.670.814
Renteopbrengsten	1.801.503	1.544.323
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	5.845.780	6.215.137
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (6)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	20.258.775	20.238.967
Ongerealiseerde waardeveranderingen	12.157.310	11.500.457
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	32.416.085	31.739.424
Overige bedrijfsopbrengsten	74.695	580
Som der bedrijfsopbrengsten	38.336.560	37.955.141
Bedrijfslasten		
Beheerkosten (7)	(2.592.368)	(2.598.475)
Kosten van de bewaarder (8)	(174.669)	(181.903)
Kosten toezicht (9)	(32.399)	(21.297)
Kosten AIFMD	(14.544)	(11.978)
Kosten publicaties	(39.492)	(52.242)
Bezoldiging commissarissen	(75.119)	(61.718)
Kosten uitbesteding beheer	(172.994)	(186.264)
Accountantskosten (10)	(150.528)	(133.510)
Overige bedrijfskosten	(101.684)	(126.134)
Som der bedrijfslasten	(3.353.797)	(3.373.521)
Resultaat	34.982.763	34.581.620

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	34.982.763	34.581.620
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (6)	(12.157.310)	(11.500.457)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (6)	(20.258.775)	(20.238.967)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit derivaten	574.376	1.881.401
	(31.841.709)	(29.858.023)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname dividend	(91.755)	54.213
Toename/ afname dividendbelasting	(463.223)	(533.518)
Toename/ afname overige vorderingen	(266.757)	1.811.241
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	1.857.223	(3.487.640)
Mutatie overige schulden	(161.909)	(793.930)
Mutatie overlopende passiva	298.049	730.859
	1.171.628	(2.218.775)
Aan -en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(289.754.876)	(270.000.840)
Verkopen van beleggingen (1)	261.952.106	326.613.763
	(27.802.770)	56.612.923
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(23.490.088)	59.117.745
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	44.302.771	78.998.500
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(25.274.033)	(108.565.587)
Dividenduitkeringen (4)	(6.057.473)	(6.781.722)
Betaalde dividendbelasting (4)	(1.068.966)	(1.196.774)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	11.902.299	(37.545.583)
Netto kasstroom	(11.587.789)	21.572.162
Koers-en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	(231.543)	(26.559)
Toe(af)name liquiditeiten	(11.819.332)	21.545.603
Liquiditeiten per 1 januari	23.494.339	1.948.736
Liquiditeiten per 31 december (3)	11.675.007	23.494.339
Mutatie liquiditeiten	(11.819.332)	21.545.603

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Profiel

Optimix Investment Funds N.V. (Optimix Investment Funds) is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals omschreven in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek en als zodanig ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33294633, met als statutaire zetel in Amsterdam. Optimix Investment Funds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat het aandelenkapitaal is verdeeld in verschillende series van aandelen. Het geplaatste kapitaal van elke serie aandelen vormt een subfonds met een eigen beleggingsdoelstelling, eigen restricties en een eigen koersvorming. Optimix Investment Funds houdt voor elk Fonds een aparte administratie bij. Het in een afzonderlijk Fonds gestort kapitaal wordt afzonderlijk belegd. Activa en passiva alsmede kosten en opbrengsten worden per Fonds afzonderlijk verantwoord. De waardeveranderingen in de portefeuille van een Fonds komen uitsluitend ten goede aan of ten laste van de houders van desbetreffende serie. Er is sprake van administratief gescheiden vermogens, echter de Fondsen blijven in juridische zin deel uitmaken van Optimix Investment Funds. Bijzondere omstandigheden daargelaten zijn de Fondsen open-ended: enerzijds geven zij aandelen uit, anderzijds kopen zij aandelen in.

De aandelen van serie B, C, E, F en G, respectievelijk Optimix Wereld Aandelen Fonds, Optimix Income Fund, Optimix Mix Fund, Optimix Emerging Markets Fund en Optimix EuroRente Fonds, worden verhandeld volgens het handelssysteem van Euronext Fund Services van Euronext.

De in de balans en de winst-en-verliesrekening gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen de gegevens van Optimix Investment Funds. De balans, winst-en-verliesrekening, kasstroom overzicht, effectenportefeuilleoverzicht en overige toelichtingen van Optimix Wereld Aandelen Fonds, Optimix Income Fund, Optimix Mix Fund, Optimix Emerging Markets Fund en Optimix EuroRente Fonds zijn separaat opgenomen in de toelichting.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, welke in overeenstemming zijn met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de Wet op het financieel

toezicht ('Wft') en richtlijnen voor het jaarverslag ('RJ') zijn niet gewijzigd ten opzichte van voorgaand jaar. De jaarrekening luidt in euro's, dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van het Fonds.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Continuïteit

De beheerder is zich niet bewust van materiele onzekerheden die aanleiding zouden kunnen zijn voor significante twijfels over het voortbestaan van het Fonds. Het Fonds is onderhevig aan normale marktschommelingen en risico's die inherent zijn aan het beleggingsbeleid. De beheerder monitort de in- en uitstroom, alsook de liquiditeit van de beleggingen. De liquiditeit van de beleggingen wordt gevolgd en mocht daartoe aanleiding zijn, zal de beheerder de op- en afslagen bij toe- en uittreding verhogen om de zittende beleggers te beschermen in lijn met het prospectus. In het geval van grote uitstroom heeft de beheerder van het Fonds de bevoegdheid om verzoeken tot uitgifte of inkoop (tijdelijk) van deelnemingsrechten op te schorten of te limiteren in geval van uitzonderlijke situaties en mede gelet op het belang van de deelnemers, zoals beschreven in het prospectus. Er is geen aanleiding om aan te nemen dat er uitstroom zal plaatsvinden die invloed heeft op het voortbestaan van het Fonds. De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Directie van Optimix Vermogensbeheer zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 Burgerlijke Wetboek vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekening-posten.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke

zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van het Fonds en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

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

Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden naar euro omgerekend tegen de valutakoers op balansdatum. Uit de omrekening voortvloeiende koersverschillen worden ten gunste of ten laste van de waardeveranderingen van beleggingen gebracht, welke direct in het resultaat wordt verwerkt.

Termijntransacties in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen reële waarde. Het verschil met de waarde tegen de oorspronkelijke termijnkoers wordt in de balans onder beleggingen verantwoord en maakt als zodanig deel uit van de waardeveranderingen beleggingen. Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta's die tegen historische kostprijs worden opgenomen, worden naar euro's omgerekend tegen de geldende wisselkoersen op de transactiedatum. Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta's die tegen actuele waarde worden opgenomen, worden naar euro's omgerekend tegen de wisselkoers op het moment waarop de actuele waarde wordt bepaald. Tevens worden de bij omrekening optredende valuta-koersverschillen als onderdeel van de herwaarderingsreserve rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

(alle bedragen in euro)	31 december 2025	31 december 2024
Amerikaanse dollar	1,17445	1,03550
Australische dollar	1,76120	1,67245
Canadese dollar	1,60990	1,48925
Chinese yuan	8,20725	7,55840

(alle bedragen in euro)	31 december 2025	31 december 2024
Deense kroon	7,46900	7,45725
Engelse pond	0,97315	0,82680
Filipijnse peso	69,09585	59,89850
Hongaarse forint	383,94000	411,36500
Hongkong dollar	9,14130	8,04370
India rupees	105,55885	88,65300
Indonesische rupiah	19.583,95450	16.666,37300
Japanse yen	184,08915	162,73920
Koreaanse won	1.691,85400	1.524,41135
Maleisische ringgit	4,76595	4,63025
Noorse kroon	11,84650	11,76050
Peruaanse sol	3,94920	3,89025
Poolse zloty	4,22240	4,27725
Singapore dollar	1,51035	1,41265
Taiwanese dollar	36,90180	33,94835
Thaise baht	37,00105	35,30535
Turkse lira	50,45910	36,61580
Zuid-Afrikaanse rand	19,46060	19,53990
Zweedse kroon	10,82700	11,44150
Zwitserse frank	0,93050	0,93845

Beleggingen

Beleggingen worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. De beleggingen worden aangehouden voor handelsdoeleinden en zijn om die reden onderdeel van de handelsportefeuille. Bij de eerste waardering wordt (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats

op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Beleggingen in obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst bekende biedkoers.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de beurswaarde of als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme waardingsmodellen of op basis van een marktopgave. Andere waardingsmodellen en veronderstellingen zouden tot andere schattingen kunnen leiden. Derivaten met een negatieve reële waarde zijn verantwoord in de post derivaten onder beleggingen op de passivazijde van de balans.

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde koersresultaten worden bepaald door op de verkoopopbrengst de aankoopwaarde in mindering te brengen. De in de verslagperiode opgetreden ongerealiseerde koersresultaten worden bepaald door het verschil tussen de balanswaarde en de aankoopwaarde aan het einde van de verslagperiode minus het verschil tussen de balanswaarde en de aankoopwaarde aan het einde van de vorige verslagperiode.

Prijzen gebaseerd op rekenmodellen

Rusland - financiële instrumenten

Rusland wordt nog steeds aangemerkt als een opkomende markt (Emerging Market). Echter, als gevolg van de aanhoudende internationale sancties tegen Rusland is het voor het fonds momenteel niet mogelijk om te handelen in Russische financiële instrumenten. Voorafgaand aan het uitbreken van het conflict in Oekraïne hield het fonds een aantal posities aan in aandelen van ondernemingen met banden met Rusland. Door de opgelegde sancties zijn deze posities geblokkeerd en is het fonds niet langer in staat om hierin te handelen. Conform het voorzichtigheidsbeginsel zijn deze geblokkeerde posities gewaardeerd op nihil (waarde 0). Deze waardering is in overeenstemming met de gehanteerde grondslagen voor de berekening van de intrinsieke waarde (Net Asset Value, NAV), zijnde het eigen vermogen van het fonds. Het administratiekantoor maakt gebruik van verschil-

lende koersdatabases voor de vastlegging en rapportage van posities. Dit heeft echter geen invloed op de berekening van de intrinsieke waarde, aangezien deze posities daarin reeds op nihil zijn gewaardeerd. De situatie rondom Russische beleggingen blijft onzeker en het fonds volgt de ontwikkelingen en regelgeving nauwgezet. Indien en zodra het weer mogelijk is om te handelen in deze effecten, zal de beheerder van het fonds beoordelen of en in hoeverre een herwaardering van de betreffende posities aan de orde is.

TCA Global Master Credit Fund

Het TCA Global Master Credit Fund heeft in januari 2020 aangekondigd tot liquidatie over te gaan. Daarbij is de laatste officiële intrinsieke waarde (Net Asset Value, NAV) vastgesteld per 29 november 2019. De aanleiding voor de liquidatie was onder meer gelegen in het feit dat het fonds te maken kreeg met omvangrijke terugkoopverzoeken die de beschikbare liquiditeit overtroffen, alsmede een lopend onderzoek van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (SEC) naar de administratieve en waardingspraktijken van de fondsbeheerder. In het kader van deze onderzoeken is vastgesteld dat er sprake was van fraude, waaronder het kunstmatig verhogen van de NAV door onjuiste waardering van activa en het onterecht boeken van adviesvergoedingen als vorderingen.

De waardering van de positie in het TCA Global Master Credit Fund binnen het fonds is gebaseerd op rapportages van de door de rechtbank aangestelde liquidator. De meest recente aanpassing van de waardering heeft plaatsgevonden in december 2021, op basis van het zesde rapport van de liquidator. Tot op heden zijn er geen nieuwe rapporten ontvangen die aanleiding geven tot een herziening van de waardering. Indien er een nieuw rapport van de liquidator beschikbaar komt, zal worden beoordeeld of een aanpassing van de waardering noodzakelijk is. De afwikkeling van het TCA Global Master Credit Fund is complex en de uiteindelijke opbrengst voor crediteuren en participanten is op dit moment onzeker. De beheerder van het fonds volgt de ontwikkelingen nauwgezet en zal, indien van toepassing, de waardering aanpassen op basis van de meest actuele informatie van de liquidator.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Voor de vorderingen zijn geen zekerheden interest en aflossing overeengekomen. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen Vermogen

Het totaal van eigen vermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Het Agio omvat de op uitgegeven aandelen gestorte bedragen, voor zover die stortingen de nominale waarde van de betreffende aandelen overschrijden.

Uitgifte en inkoop van aandelen

De uitgifte en inkoop van aandelen, voorzover niet verband houdend met de introductie van een Fonds, geschiedt per Fonds tegen de geldende intrinsieke waarde per aandeel van betreffend Fonds vermeerderd respectievelijk verminderd met een Fonds afhankelijk percentage ter dekking van de aan uitgifte respectievelijk inkoop verbonden kosten.

De uitgifte en inkoop van eigen aandelen wordt via het geplaatst kapitaal en het Agio verwerkt. De bij de uitgifte en inkoop van aandelen ontvangen kostenvergoedingen worden ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht onder het kopje 'Overige resultaten'. Elk Fonds kent zijn eigen vaste opslagen ten opzichte van de intrinsieke waarde bij uitgifte en afslagen bij inkoop van aandelen.

Optimix Investment Funds zal te allen tijde bereid zijn tot uitgifte van aandelen over te gaan, behalve:

- indien als gevolg van de uitgifte het nominale bedrag van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap zou uitstijgen boven het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap dan wel van het desbetreffende Fonds; of

- indien de Directie van mening is dat de uitgifte van aandelen strijdig is met enige wettelijke bepaling of enige bepaling van Euronext, dan wel de uitvoering van het door haar omschreven beleid en/of de belangen van bestaande aandeelhouders zal kunnen schaden.

Optimix Investment Funds zal te allen tijde bereid zijn tot inkoop van aandelen over te gaan, behalve:

- indien het nominaal bij derden geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap als gevolg daarvan zou dalen tot onder het wettelijk minimum van één tiende deel van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap; of
- indien de Directie van mening is dat de inkoop van aandelen strijdig is met enige wettelijke bepaling of enige bepaling van Euronext, dan wel de uitvoering van het door haar omschreven beleid en/of de belangen van bestaande aandeelhouders zou schaden.

Indien de Directie besluit tot opschorting van inkoop van aandelen zal zij dit middels een persbericht aan Euronext kenbaar maken. Dit persbericht zal ook op de website van de Beheerder worden gepubliceerd.

De Directie meent dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om, behoudens eventuele wettelijke bepalingen en de voornoemde uitzonderingen, te voldoen aan de plicht tot inkopen c.q. verkopen.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Alle schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Opbrengsten uit beleggingen

Hieronder is de aan de verslagperiode toe te rekenen couponrente en het ontvangen dividend onder aftrek van niet terug te vorderen dividendbelasting verantwoord. Beiden worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

De eventuele retourprovisie die door Optimix Vermogensbeheer wordt ontvangen over beleggingen van de Fondsen in beleggingsfondsen komt geheel ten goede aan de Fondsen. Uiterlijk zodra Optimix Vermogensbeheer deze retourprovisie daadwerkelijk heeft ontvangen zal zij deze uitkeren aan het Fonds dat hier recht op heeft. Het Fonds zal vervolgens deze bate als opbrengst uit belegging verantwoord.

Dividendopbrengsten

Dividenden worden in de Winst-en-verliesrekening verantwoord onder dividendopbrengsten op het moment dat het recht van de entiteit wordt gevestigd. In het geval van beursgenoteerde effecten is dit de datum waarop het aandeel ex-dividend gaat.

Renteopbrengsten

Renteopbrengsten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord onder direct resultaat uit beleggingen en wordt toegerekend aan de periode waarop deze betrekking heeft.

Waardeveranderingen van beleggingen

De waardeveranderingen van de beleggingen worden verrekend in de winst-en-verliesrekening van het betreffende boekjaar. Deze bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. De gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald als verschil tussen de netto-opbrengst en de gemiddelde kostprijs. In dat geval worden ongerealiseerde waardeveranderingen uit voorgaand(e) ja(a)r(en) teruggeboekt op de regel ongerealiseerde waardeveranderingen bij realisatie van deze resultaten. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door marktwaarde ultimo boekjaar minus de (gemiddelde) kostprijs in het huidige boekjaar in mindering te brengen op de marktwaarde ultimo voorgaand boekjaar minus de (gemiddelde) kostprijs in voorgaand boekjaar.

Derivaten

Waardeveranderingen van tegen actuele waarde gewaardeerde derivaten worden direct als gerealiseerde waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Overige resultaten

Onder overige resultaten worden resultaten verantwoord die niet rechtstreeks samenhangen met de normale, niet-incidentele bedrijfsactiviteiten. Deze opbrengsten worden toegerekend aan de verslagperiode in overeenstemming met de inhoud van de overeenkomst. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen.

De volgende op- en afslagen gelden:

– Optimix Income Fund:	0,13%
– Optimix Wereld Aandelen Fonds:	0,20%
– Optimix Mix Fund:	0,15%
– Optimix Emerging Markets Fund:	0,25%
– Optimix EuroRente Fonds:	0,10%

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Voor zover deze kosten direct toerekenbaar zijn, worden zij rechtstreeks ten laste van het resultaat van het desbetreffende Fonds gebracht. Niet direct toerekenbare kosten worden ten laste van de onderscheiden Fondsen gebracht op grond van een één keer per jaar vast te stellen verdeelsleutel. Onderdeel van de verdeelsleutel is de relatieve omvang van de Fondsen aan het begin van het boekjaar.

Beheerkosten

Hieronder is de aan Optimix Vermogensbeheer verschuldigde beheervergoeding en outperformance fee, indien van toepassing, over de verslagperiode opgenomen.

Voor het voeren van het beheer brengt Optimix Vermogensbeheer per maand een vaste, fondsafhankelijke beheervergoeding in rekening over de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds per ultimo van elke maand, betaalbaar per aanvang van de daaropvolgende maand. Naast de beheervergoeding kan Optimix Vermogensbeheer onder bepaalde voorwaarden per Fonds een outperformance fee in rekening brengen. Deze outperformance fee, die dagelijks pro rata wordt berekend en gereserveerd ten laste van de intrinsieke waarde, wordt, indien van toepassing, eenmaal per jaar na afloop van het boekjaar uigekeerd, niet eerder

dan nadat de jaarrekening van Optimix Investment Funds door de externe onafhankelijke accountant van een controleverklaring is voorzien. Hiervoor verwijzen wij naar de prospectus.

Outperformance fee Optimix Emerging Markets Fund

Over het boekjaar 2025 is geen outperformance fee in rekening gebracht (2024: € -). De outperformance fee bedraagt 10% op jaarbasis over het positieve verschil tussen de procentuele wijziging van de intrinsieke waarde per aandeel, gecorrigeerd voor dividendbetalingen en de procentuele wijziging van de iShares MSCI Emerging Markets Index.

Outperformance fee Optimix Income Fund

Over het boekjaar 2025 is geen outperformance fee in rekening gebracht (2024: € -). De outperformance fee bedraagt 10% op jaarbasis over het positieve verschil tussen de procentuele wijziging van de intrinsieke waarde per aandeel, gecorrigeerd voor dividendbetalingen en de procentuele wijziging van de samengestelde index.

Outperformance fee Optimix Mix Fund

Over het boekjaar 2025 is geen outperformance fee in rekening gebracht (2024: € -). De outperformance fee bedraagt 10% op jaarbasis over het positieve verschil tussen de procentuele wijziging van de intrinsieke waarde per aandeel, gecorrigeerd voor dividendbetalingen en het Euribor-tarief vermeerderd met een opslag van vier procentpunt. Het Euribor-tarief dat voor de berekening van de outperformance fee wordt gehanteerd, is het twaalfmaands tarief per 1 januari van het betreffende boekjaar.

Optimix Wereld Aandelen Fonds en Optimix EuroRente Fonds kennen geen outperformance feeregeling.

Interestbaten (-lasten)

Interestlasten (-baten) worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Kosten AIMFD

Hieronder zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten van de bewaarder en de kosten voor rapportage door CACEIS opgenomen.

Overige bedrijfskosten

Onder overige bedrijfskosten zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten uit hoofde van adviseurs, bankkosten en overige kosten opgenomen.

Kosten uitbesteding beheer

Hieronder zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten van CACEIS voor het voeren van de administratie van de Fondsen opgenomen.

Risico's

Voor een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden die samenhangen met het voor het paraplu-fonds en de individuele subfondsen zie de paragraaf 'Risicobeheer' in het bestuursverslag bij deze jaarrekening op pagina 17.

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

Activa

(1) Beleggingen

De specificatie van de effectenportefeuille per 31 december 2025, zowel naar Fonds als, indien van toepassing, naar valuta en het verloop van de beleggingen van Optimix Wereld Aandelen Fonds, Optimix Income Fund, Optimix Mix Fund, Optimix Emerging Markets Fund en Optimix EuroRente Fonds zijn opgenomen op respectievelijk de pagina's 80 tot en met 86, pagina's 99 tot en met 102, pagina's 115 tot en met 117, pagina's 130 tot en met 133 en pagina 147 en 148.

Het verloop van de beleggingen is per 31 december 2025 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Waardeveranderingen		Boekwaarde per 31 december 2025
				Ongereali- seerd resultaat	Gerealiseerd resultaat	
Optimix Wereld Aandelen Fonds	70.991.845	151.130.775	(121.539.599)	3.430.038	11.540.433	115.553.492
Optimix Income Fund	71.220.502	30.586.345	(31.344.708)	383.946	982.583	71.828.668
Optimix Mix Fund	89.713.246	47.951.468	(56.595.526)	3.522.066	5.838.791	90.430.045
Optimix Emerging Markets Fund	30.490.056	36.841.450	(28.994.528)	4.831.028	1.400.241	44.568.247
Optimix EuroRente Fonds	48.232.892	23.244.838	(23.477.745)	(9.768)	153.894	48.144.111
Totaal	310.648.541	289.754.876	(261.952.106)	12.157.310	19.915.942	370.524.563

Voor de aansluiting van het verloop met de winst-en-verliesrekening wordt verwezen naar de bijlage per subfonds.

Het verloop van de beleggingen is per 31 december 2024 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Waardeveranderingen		Boekwaarde per 31 december 2024
				Ongereali- seerd resultaat	Gerealiseerd resultaat	
Optimix Wereld Aandelen Fonds	113.298.094	133.819.450	(191.972.072)	259.874	15.586.499	70.991.845
Optimix Income Fund	60.344.506	36.066.995	(27.491.317)	2.339.871	(39.553)	71.220.502
Optimix Mix Fund	83.382.582	42.651.350	(44.383.168)	5.699.525	2.362.957	89.713.246
Optimix Emerging Markets Fund	53.051.227	26.076.155	(51.382.623)	2.441.112	304.185	30.490.056
Optimix EuroRente Fonds	27.300.473	31.386.890	(11.384.583)	760.075	170.037	48.232.892
Totaal	337.376.882	270.000.840	(326.613.763)	11.500.457	18.384.125	310.648.541

In de portefeuille bevinden zich geen derivaten per 31 december 2025.

In de portefeuille bevinden zich de volgende derivaten per 31 december 2024:

	Aantal	Valuta	Koers ultimo 31 december 2024	Waarde per 31 december 2024
				€
Emerging Markets Fund				
H-shares IDX Fut mrt 25	160	HKD	7.325,00	(2.486)
Income Fund				
EUR/USD CURR FUT mrt 2025	50	USD	1,04	(139.504)
Wereldaandelen Fonds				
Nasdaq 100 E-Mini Future Mar25	15	USD	21.226,50	(129.171)

Toelichting derivaten

De H-shares IDX Fut mrt 25 en de Nasdaq 100 E-Mini Future Mar25 zijn aandelen derivaten met als onderliggende positie aandelenindices. De EUR/USD CURR FUT mrt 2025 is een valuta future, met als onderliggende positie de EUR/USD valuta. Alle drie derivaten hebben als tegenpartij Svenska Handelsbanken.

De aan- en verkoopkosten zijn in de aankopen en verkopen van de beleggingen begrepen. Optimix Vermogensbeheer voert vrijwel alle aan- en verkoopopdrachten ten behoeve van Optimix Investment Funds uit. Hierbij hanteert Optimix Vermogensbeheer dezelfde marktconforme voorwaarden die, gegeven de gewenste graad van kwaliteit van dienstverlening, zijn overeengekomen met vergelijkbare cliënten voor dezelfde soort diensten.

Beleggingen en Corporate Governance

Ten aanzien van de stemrechten die verbonden zijn aan de beleggingen van Optimix Investment Funds hanteert Optimix Vermogensbeheer, als zijnde de Beheerder van Optimix Investment Funds, de volgende uitgangspunten.

1. Optimix Investment Funds is in principe een belegger in effecten en geen belegger in ondernemingen. Over het algemeen is sprake van een actief beleggingsbeleid.
2. Doordat (vrijwel) geen sprake is van het beleggen in ondernemingen, zal de Beheerder in principe geen gebruik maken van de stemrechten die verbonden zijn aan de effecten die worden gehouden door Optimix Investment Funds. Hierbij gelden de volgende uitzonderingen:
 - a. Indien Optimix Investment Funds minimaal 5% van het aandelenkapitaal van een onderneming in bezit heeft kwalificeert de belegging als een belegging in de onderneming en voelt de Beheerder zich verplicht de stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan dit belang.
 - b. Indien Optimix Investment Funds minder dan 5% van het aandelenkapitaal van een onderneming in bezit heeft kan de Beheerder besluiten gebruik te maken van de stemrechten, mits dit in het belang is van de aandeelhouder van Optimix Investment Funds.
3. Wordt gebruikgemaakt van de stemrechten dan zal de Beheerder dit op de eerste plaats doen door fysieke of persoonlijke deelname aan aandeelhoudersvergaderingen en op de tweede plaats door middel van 'elektronisch' stemmen op afstand ('proxy voting').

Gedurende 2025 heeft Optimix Vermogensbeheer geen gebruik gemaakt van de stemrechten die verbonden waren aan beleggingen van Optimix Investment Funds gedurende het boekjaar (2024: geen).

(2) Vorderingen

Alle vorderingen, hebben een looptijd korter dan één jaar. De reële waarde van deze vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd. De vorderingen betreffen dividend, interest, dividendbelasting en overige vorderingen.

De vorderingen zijn per 31 december 2025 als volgt:

	Dividend	Interest	Dividend- uitkeringen	Overige vorderingen	Boekwaarde per 31 december 2025
					€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	122.208	–	1.536.569	143.091	1.801.868
Optimix Income Fund	6.770	220.431	419.635	–	646.836
Optimix Mix Fund	–	94.241	90.191	80.858	265.290
Optimix Emerging Markets Fund	111.205	–	491.937	30.847	633.989
Optimix EuroRente Fonds	–	332.629	–	–	332.629
Totaal	240.183	647.301	2.538.332	254.796	3.680.612

De vorderingen zijn per 31 december 2024 als volgt:

	Dividend	Interest	Dividend-belasting	Overige vorderingen	Boekwaarde per 31 december 2024
					€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	96.366	–	1.296.415	–	1.392.781
Optimix Income Fund	2.108	319.498	304.716	124	626.446
Optimix Mix Fund	–	78.510	56.237	34.875	169.622
Optimix Emerging Markets Fund	49.954	–	417.741	–	467.695
Optimix EuroRente Fonds	–	202.333	–	–	202.333
Totaal	148.428	600.341	2.075.109	34.999	2.858.877

(3) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan 1 jaar hebben. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Alle banktegoeden staan bij CACEIS Netherlands.

De totale liquide middelen bedragen € 11.675.007 (2024: € 23.494.339), waarvan € 126 (2024: € 1.264.291) niet vrij beschikbaar is. Dit betreft het collateral voor futures (inclusief margins) welke worden aangehouden. Onder de schulden aan kredietinstellingen is een negatief banksaldo opgenomen. Dit betreft een rekening-courantfaciliteit waarop, afhankelijk van de omvang van het negatieve saldo, rente wordt berekend tegen marktconforme voorwaarden.

Na saldering van dit saldo met de liquide middelen bedraagt de netto positie liquide middelen per balansdatum € 9.817.784

(alle bedragen in euro)	31 december 2025	31 december 2024
Optimix Wereld Aandelen Fonds	–	491.649
Optimix Income Fund	–	236.015
Optimix Mix Fund	–	–
Optimix Emerging Markets Fund	126	536.627
Optimix EuroRente Fonds	–	–
Totaal	126	1.264.291

Passiva

(4) Eigen vermogen

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2025 bedraagt nominaal € 120.010.002,50 en is verdeeld in 48.004.000 gewone aandelen en één prioriteitsaandeel met een nominale waarde van € 2,50 elk.

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is per 31 december 2025 als volgt:

	Maatschappelijk kapitaal		Gestort en opgevraagd kapitaal		Ingekocht kapitaal	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€		€
Fonds B:						
Optimix Wereld Aandelen Fonds	19.000.000	47.500.000	1.602.146	4.005.363	2.397.855	5.994.637
Fonds C:						
Optimix Income Fund	8.000.000	20.000.000	2.424.277	6.060.692	5.575.723	13.939.308
Fonds E:						
Optimix Mix Fund	8.000.000	20.000.000	2.314.505	5.786.262	5.685.495	14.213.738
Fonds F:						
Optimix Emerging Markets Fund	4.000.000	10.000.000	619.991	1.549.977	3.380.009	8.450.023
Fonds G:						–
Optimix EuroRente Fonds	9.000.000	22.500.000	1.983.241	4.958.103	7.016.759	17.541.897
Fonds H	2.000	5.000	–	–	–	–
Fonds I	1.000	2.500	–	–	–	–
Fonds J	1.000	2.500	–	–	–	–
Prioriteit	1	2,50	1	2,50	–	–
	48.004.001	120.010.002,50	8.944.160	22.360.400	24.055.841	60.139.603

Maatschappelijk kapitaal is het maximale bedrag aan aandelenkapitaal dat een vennootschap volgens de statuten mag uitgeven. Een deel van dit kapitaal is daadwerkelijk uitgegeven en vormt het gestort en opgevraagde kapitaal. Van de uitgegeven aandelen kan een gedeelte door de vennootschap zelf zijn ingekocht, deze aandelen zijn niet in omloop. De ingekochte aandelen zijn door de vennootschap teruggekocht van aandeelhouders, in het kader van uittreding van beleggers. Het aantal aandelen dat daadwerkelijk in omloop is, bestaat uit het geplaatste kapitaal minus de ingekochte aandelen. Het overige deel van het maatschappelijk kapitaal bestaat uit aandelen die nog niet zijn uitgegeven.

Het gestort en opgevraagd kapitaal is per 31 december 2024 als volgt:

	Maatschappelijk kapitaal		Gestort en opgevraagd kapitaal		Ingekocht kapitaal	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€		€
Fonds B:						
Optimix Wereld Aandelen Fonds	19.000.000	47.500.000	1.365.380	3.413.450	2.634.620	6.586.550
Fonds C:						
Optimix Income Fund	8.000.000	20.000.000	2.321.360	5.803.400	5.678.640	14.196.600
Fonds E:						
Optimix Mix Fund	8.000.000	20.000.000	2.382.403	5.956.008	5.617.597	14.043.992
Fonds F:						
Optimix Emerging Markets Fund	4.000.000	10.000.000	579.493	1.448.733	3.420.507	8.551.267
Fonds G:						–
Optimix EuroRente Fonds	9.000.000	22.500.000	1.977.460	4.943.650	7.022.549	17.556.350
Fonds H	2.000	5.000	–	–	–	–
Fonds I	1.000	2.500	–	–	–	–
Fonds J	1.000	2.500	–	–	–	–
Prioriteit	1	2,50	1	2,50	–	–
	48.004.001	120.010.002,50	8.626.097	21.565.243	24.373.913	60.934.759

Maatschappelijk kapitaal is het maximale bedrag aan aandelenkapitaal dat een vennootschap volgens de statuten mag uitgeven. Een deel van dit kapitaal is daadwerkelijk uitgegeven en vormt het gestort en opgevraagde kapitaal. Van de uitgegeven aandelen kan een gedeelte door de vennootschap zelf zijn ingekocht, deze aandelen zijn niet in omloop. De ingekochte aandelen zijn door de vennootschap teruggekocht van aandeelhouders, in het kader van uittreding van beleggers. Het aantal aandelen dat daadwerkelijk in omloop is, bestaat uit het geplaatste kapitaal minus de ingekochte aandelen. Het overige deel van het maatschappelijk kapitaal bestaat uit aandelen die nog niet zijn uitgegeven.

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is per 31 december 2025 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde per 31 december 2024	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 31 december 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	3.413.451	788.990	(197.078)	4.005.363
Optimix Income Fund	5.803.399	698.473	(441.180)	6.060.692
Optimix Mix Fund	5.956.009	339.643	(509.390)	5.786.262
Optimix Emerging Markets Fund	1.448.732	205.953	(104.708)	1.549.977
Optimix EuroRente Fonds	4.943.648	388.280	(373.825)	4.958.103
Optimix Investment Funds N.V.	3	–	–	3
Totaal	21.565.242	2.421.339	(1.626.181)	22.360.400

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is per 31 december 2024 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde per 31 december 2023	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 31 december 2024
Optimix Wereld Aandelen Fonds	5.133.678	674.558	(2.394.785)	3.413.451
Optimix Income Fund	4.939.354	1.771.055	(907.010)	5.803.399
Optimix Mix Fund	5.831.349	652.465	(527.805)	5.956.009
Optimix Emerging Markets Fund	2.351.212	124.725	(1.027.205)	1.448.732
Optimix EuroRente Fonds	2.821.351	2.880.285	(757.988)	4.943.648
Optimix Investment Funds N.V.	3	–	–	3
Totaal	21.076.947	6.103.088	(5.614.793)	21.565.242

Prioriteit

Er zijn vier prioriteitsaandelen geplaatst bij Stichting Prioriteit Optimix. De houders van de prioriteitsaandelen zijn bevoegd een vergadering van de Prioriteit bijeen te roepen. Aan de Prioriteit zijn diverse bijzondere rechten toegekend, waaronder het doen van een bindende voordracht voor de benoeming van de directie en de leden van de Raad van Commissarissen. Tevens kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een besluit tot statutenwijziging, fusie of ontbinding slechts nemen op voorstel van de Prioriteit.

Het bestuur van Stichting Prioriteit Optimix wordt gevormd door drs. J.F. Westerling en mr. S.E. Bos.

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is per 31 december 2025 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde per 31 december 2024	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 31 december 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	(2.229.127)	20.179.603	(5.123.977)	12.826.499
Optimix Income Fund	77.865.802	8.032.237	(5.069.164)	80.828.875
Optimix Mix Fund	95.864.829	5.037.652	(7.497.312)	93.405.169
Optimix Emerging Markets Fund	18.439.867	5.158.527	(2.612.417)	20.985.977
Optimix EuroRente Fonds	41.382.543	3.473.413	(3.344.982)	41.510.974
Totaal	231.323.914	41.881.432	(23.647.852)	249.557.494

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is per 31 december 2024 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde per 31 december 2023	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 31 december 2024
Optimix Wereld Aandelen Fonds	39.839.850	15.398.247	(57.467.224)	(2.229.127)
Optimix Income Fund	67.906.880	20.364.430	(10.405.508)	77.865.802
Optimix Mix Fund	94.044.792	9.146.004	(7.325.967)	95.864.829
Optimix Emerging Markets Fund	36.680.727	2.877.723	(21.118.583)	18.439.867
Optimix EuroRente Fonds	22.907.047	25.109.008	(6.633.512)	41.382.543
Totaal	261.379.296	72.895.412	(102.950.794)	231.323.914

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 31 december, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling per 31 december 2025 is als volgt:

(alle bedragen in euro)	Balans per 31 december 2024	Resultaat 2024	Dividend- uitkeringen	Balans per 31 december 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	65.334.679	19.430.134	(2.235.161)	82.529.652
Optimix Income Fund	(14.294.373)	2.923.001	(2.974.812)	(14.346.184)
Optimix Mix Fund	(17.032.245)	7.738.462	(1.268.386)	(10.562.169)
Optimix Emerging Markets Fund	12.487.831	3.510.387	(648.080)	15.350.138
Optimix EuroRente Fonds	1.476.217	979.639	–	2.455.856
Totaal	47.972.109	34.581.623	(7.126.439)	75.427.293

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 31 december, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling per 31 december 2024 is als volgt:

(alle bedragen in euro)	Balans per 31 december 2023	Resultaat 2023	Dividend- uitkeringen	Balans per 31 december 2024
Optimix Wereld Aandelen Fonds	44.641.788	23.541.417	(2.848.526)	65.334.679
Optimix Income Fund	(13.860.687)	2.467.938	(2.901.624)	(14.294.373)
Optimix Mix Fund	(23.309.111)	7.557.661	(1.280.795)	(17.032.245)
Optimix Emerging Markets Fund	12.189.730	1.098.907	(800.806)	12.487.831
Optimix EuroRente Fonds	488.439	1.134.523	(146.745)	1.476.217
Totaal	20.150.159	35.800.446	(7.978.496)	47.972.109

Onverdeelde winst

De mutatie in en de samenstelling van de onverdeelde winst is per 31 december 2025 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Stand per 1 januari 2025	Slot dividend	Toevoeging/ Onttrekking aan overige reserves	Resultaat 2025	Stand per 31 december 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	19.430.134	–	(19.430.134)	15.240.234	15.240.234
Optimix Income Fund	2.923.001	–	(2.923.001)	2.608.295	2.608.295
Optimix Mix Fund	7.738.462	–	(7.738.462)	9.281.116	9.281.116
Optimix Emerging Markets Fund	3.510.387	–	(3.510.387)	7.398.470	7.398.470
Optimix EuroRente Fonds	979.639	–	(979.639)	454.651	454.651
Optimix Investment Funds N.V.	(3)	–	–	–	(3)
Totaal	34.581.620	–	(34.581.623)	34.982.766	34.982.763

De mutatie in en de samenstelling van de onverdeelde winst is per 31 december 2024 als volgt:

(alle bedragen in euro)	Stand per 1 januari 2024	Slot dividend	Toevoeging/ Onttrekking aan overige reserves	Resultaat 2024	Stand per 31 december 2024
Optimix Wereld Aandelen Fonds	23.541.417	–	(23.541.417)	19.430.134	19.430.134
Optimix Income Fund	2.467.938	–	(2.467.938)	2.923.001	2.923.001
Optimix Mix Fund	7.557.661	–	(7.557.661)	7.738.462	7.738.462
Optimix Emerging Markets Fund	1.098.907	–	(1.098.907)	3.510.387	3.510.387
Optimix EuroRente Fonds	1.134.523	–	(1.134.523)	979.639	979.639
Optimix Investment Funds N.V.	(3)	–	–	–	(3)
Totaal	35.800.443	–	(35.800.446)	34.581.623	34.581.620

Overige informatie

Per 31 december 2025:

	Aantal uitstaande aandelen	Intrinsieke waarde	Intrinsieke waar- de per aandeel	Beurskoers per aandeel
		€	€	€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1.602.145	114.601.748	71,53	71,69
Optimix Income Fund	2.424.277	75.151.678	31,00	31,04
Optimix Mix Fund	2.314.504	97.910.378	42,30	42,30
Optimix Emerging Markets Fund	619.991	45.284.562	73,04	73,62
Optimix EuroRente Fonds	1.983.242	49.379.584	24,90	24,92
Totaal		382.327.950		

Per 31 december 2024:

	Aantal uitstaande aandelen	Intrinsieke waarde	Intrinsieke waarde per aandeel	Beurskoers per aandeel
		€	€	€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1.365.380	85.949.137	62,95	62,82
Optimix Income Fund	2.321.360	72.297.829	31,14	31,18
Optimix Mix Fund	2.382.403	92.527.055	38,84	38,90
Optimix Emerging Markets Fund	579.493	35.886.817	61,93	61,57
Optimix EuroRente Fonds	1.977.460	48.782.047	24,67	24,67
Totaal		335.442.885		

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Fiscale status

Optimix Investment Funds wordt aangemerkt als een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit impliceert dat het resultaat van het Fonds onderworpen is aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde wettelijke vereisten wordt voldaan. Eén van de vereisten is dat Optimix Investment Funds al haar in een boekjaar door de onderscheiden Fondsen gegenereerde inkomsten, onder aftrek van het hier fiscaal aan toe te rekenen deel van de bedrijfslasten, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeert aan de aandeelhouders. Deze zogenoemde doorstootverplichting wordt per Fonds berekend.

De dividenduitkering in 2025 was van voldoende omvang om aan de op 31 december 2024 bestaande doorstootverplichting tegemoet te komen.

De fiscale doorstootverplichting over het boekjaar 2025 bedraagt voor Optimix Wereld Aandelenfonds € 501.568, Optimix Income Fund € 948.556, Optimix Mix Fund € nihil, Optimix Emerging Markets Fund € 620.033 en Optimix EuroRente Fund € 148.156.

Winst-en-verliesrekening

Toelichting afspraken gelieerde partijen

Optimix Vermogensbeheer is enig directeur en Beheerder van de Fondsen.

De Beheerder is gehouden alle werkzaamheden en taken die krachtens de wet en de statuten aan het bestuur van de Vennootschap zijn toebedeeld te vervullen of te doen vervullen. De Beheerder verricht in het bijzonder de volgende werkzaamheden:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Fondsen;
- het beheer van het vermogen van de Fondsen alsmede de financiële administratie en het uitoefenen van de aandeelhoudersrechten; en
- de marketing en distributie van de Fondsen.

De algemene vergadering van Aandeelhouders benoemt de Directie van de Vennootschap. Benoeming van een nieuwe directeur geschiedt, onder inachtneming van artikel 15.4 van de Statuten, eveneens door de algemene vergadering van aandeelhouders. Het besluit tot vervanging van de Beheerder zal door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad worden gepubliceerd. Het besluit zal tevens op de website worden gepubliceerd.

Optimix Vermogensbeheer is in vrijwel alle gevallen de tegenpartij voor het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten voor de Fondsen. Onder transacties in financiële instrumenten worden zowel aan- als verkooptransacties in financiële instrumenten verstaan. Optimix Vermogensbeheer ontvangt hiervoor provisie met een maximum van 0,10% van het transactiebedrag voor obligaties en obligatiefondsen en 0,15% van het transactiebedrag voor aandelen, aandelenfondsen en overige beleggingen. Deze transactiekosten maken deel uit van de aankoopprijs c.q. verkoopprijs van het verhandelde financiële instrument ten behoeve van het Fonds en komen als zodanig rechtstreeks ten laste van het vermogen van de Fondsen. Hierbij hanteert Optimix Vermogensbeheer dezelfde, marktconforme, voorwaarden die, gegeven de gewenste graad van kwaliteit van dienstverlening, zijn overeengekomen met vergelijkbare cliënten voor dezelfde soort diensten. De door Optimix Vermogensbeheer ontvangen transactievergoeding bedroeg in 2025 € 391.637 (2024: € 586.395). Optimix Vermogensbeheer ontvangt geen separate vergoeding voor haar werkzaamheden als statutair directeur van de Vennootschap.

De Fondsen beleggen, of kunnen op enig moment beleggen, in andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen of in beleggingsinstellingen die worden beheerd door een aan de Beheerder gelieerde entiteit. Dergelijke transacties vinden plaats tegen de algemeen geldende voorwaarden van deze beleggingsinstellingen. Ter voorkoming van dubbele lasten voor Aandeelhouders brengt de Beheerder over de gelden die belegd zijn in gelieerde beleggingsinstellingen geen beheerskosten in rekening. Alle transacties met gelieerde partijen vinden tegen marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen. De banden met Svenska Handelsbanken AB treft u aan in de overige gegevens op pagina 158.

(5) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten.

De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Dividendopbrengsten		
Dividend	4.044.277	4.670.814
Totaal	4.044.277	4.670.814
Renteopbrengsten		
Rentebaten obligaties	1.701.759	1.142.203
Interestbaten	99.744	402.120
Totaal	1.801.503	1.544.323

(6) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op aandelen	29.108.194	39.515.966
Gerealiseerde verliezen op aandelen	(13.381.419)	(20.366.402)
Gerealiseerde winsten op vastrentende waarden	4.891.737	1.040.234
Gerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(702.570)	(1.805.673)
Gerealiseerde winsten op derivaten	1.485.482	3.415.792
Gerealiseerde verliezen op derivaten	(911.106)	(1.534.391)
Gerealiseerde winsten op valuta	947.228	1.259.603
Gerealiseerde verliezen op valuta	(1.178.771)	(1.286.162)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	20.258.775	20.238.967
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op aandelen	28.135.637	22.107.499
Ongerealiseerde verliezen op aandelen	(17.053.472)	(14.868.385)
Ongerealiseerde winsten op vastrentende waarden	2.564.664	5.744.833
Ongerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(1.760.680)	(525.655)
Ongerealiseerde winsten op derivaten	271.161	–
Ongerealiseerde verliezen op derivaten	–	(957.835)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	12.157.310	11.500.457
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	32.416.085	31.739.424

(7) Beheerkosten

Door Optimix Vermogensbeheer, de Beheerder, wordt aan de Fondsen een vaste beheervergoeding in rekening gebracht over de intrinsieke waarde van elk Fonds per ultimo van elke maand. De beheervergoeding wordt via de winst- en verliesrekening in de onverdeelde winst verwerkt.

Naast de vaste beheervergoeding bestaat er op basis van mogelijke outperformance recht op outperformance fee. De onderverdeling is als volgt:

	Beheervergoeding	Outperformance fee	Totaal
2025	€	€	€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	974.000	–	974.000
Optimix Income Fund	360.465	–	360.465
Optimix Mix Fund	637.457	–	637.457
Optimix Emerging Markets Fund	380.947	–	380.947
Optimix EuroRente Fonds	239.499	–	239.499
Totaal	2.592.368	–	2.592.368
2024			
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1.129.483	–	1.129.483
Optimix Income Fund	338.028	–	338.028
Optimix Mix Fund	605.653	–	605.653
Optimix Emerging Markets Fund	332.884	–	332.884
Optimix EuroRente Fonds	192.427	–	192.427
Totaal	2.598.475	–	2.598.475

Beloningsbeleid Optimix Vermogensbeheer

De Beheerder beheert naast de 5 subfondsen van Optimix Investment Funds N.V. ook een groot aantal individuele maatwerk beheerportefeuilles. De totale loonsom van de onderneming bedraagt € 3.914.795. De totale loonsom van de Directie en direct betrokkenen bij het beleggingsbeleid van de fondsen bedraagt respectievelijk € 319.974 en € 985.793. Het aantal direct betrokkenen FTE's bedraagt 7,7.

Beloning in 2025

De totale beloningen toegekend in 2025 aan de groepen Directie, Identified Staff en Overige medewerkers van de beheerder Optimix Vermogensbeheer zijn:

Staffcategorie Beloningen in EUR x 1	Vast loon over 2025	Variabel loon over 2025
	€	€
Directie (2 medewerkers)	319.974	5.003
Identified Staff (6 medewerkers)	985.793	19.440
Overige medewerkers (25 medewerkers)	2.609.028	90.775
Totaal	3.914.795	115.218

Er vindt geen directe toerekening plaats van deze kosten.

Beloning beheerder

De beheerder Optimix Vermogensbeheer heeft aan nul (2024: nul) personeelsleden een beloning uitgekeerd boven een bedrag van EUR 1 miljoen.

Personeel

Optimix Investment Funds heeft geen personeel in dienst (2024: geen).

Vaste beheervergoeding per subfonds in % per jaar	2025	2024
	%	%
Optimix Wereld Aandelen Fonds	0,96	0,96
Optimix Income Fund	0,48	0,48
Optimix Mix Fund	0,72	0,72
Optimix Emerging Markets Fund	0,96	0,96
Optimix EuroRente Fonds	0,48	0,48

De in rekening gebrachte beheervergoedingen zijn conform prospectus.

(8) Kosten van de bewaarder

Onder de kosten van de bewaarder is de vergoeding aan de bewaarder opgenomen. Deze kosten betreffen de vergoeding aan de bewaarder voor de uitgevoerde werkzaamheden. De vergoeding is berekend op de intrinsieke waarde van elk Fonds (totaal € 174.669). Kosten van de bewaarder wordt via de winst- en verliesrekening in de onverdeelde winst verwerkt.

(9) Kosten toezicht

Het toezicht wordt verricht door de AFM. Deze kosten bedroegen in 2025 € 32.399 (2024: € 21.297). Dit bedrag wordt via de winst- en verliesrekening in de onverdeelde winst verwerkt.

(10) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden. Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 156.211 inclusief btw (2024: € 133.510), waarvan € 6.050 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 367 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Kosten prospectus

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 het onderstaand overzicht is een vergelijking gemaakt tussen de kosten volgens het prospectus en in de jaarrekening opgenomen kosten.

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	112.687	74.695
Beheerkosten	2.749.380	2.592.368
Transactiekosten	755.056	630.503
Kosten uitbesteding beheer	186.409	172.994
Kosten van de bewaarder	79.170	174.669
Bezoldiging commissarissen	74.918	75.119

De kosten van de bewaarder vallen hoger uit dan op basis van de prospectus verwacht, doordat administrateur CACEIS een afwijkende administratiemethode hanteert en het jaarverslag tevens het bewaarloon omvat. Daarnaast zijn de kosten van de Raad van Commissarissen licht hoger door het gebruik van een afwijkende NAV tussen het jaarverslag en de prospectus.

Toelichting uitbestede werkzaamheden

De kosten verbonden aan het uitbesteden van de administratieve werkzaamheden aan CACEIS worden per Fonds in rekening gebracht ten laste van het betreffende Fonds. De kosten van deze dienstverlening zijn gemaximeerd op vijf basispunten (0,05%) op jaarbasis gerekend over de intrinsieke waarde van het Fonds. Omdat de kosten van de uitbestede werkzaamheden afhankelijk zijn van de omvang van het fondsvermogen, en er geen limiet is gesteld aan het fondsvermogen, is het a priori niet mogelijk het maximum van deze kosten te bepalen.

CACEIS Bank, Netherlands Branch is de bewaarder van het Fonds. De werkzaamheden en aansprakelijkheid zijn opgenomen in een SLA-overeenkomst. CACEIS Bank, Netherlands Branch, is de depotbank van het Fonds. De werkzaamheden en aansprakelijkheid zijn opgenomen in een SLA-overeenkomst.

Overige informatie met betrekking tot kosten

De bij uitgifte en inname van aandelen in rekening gebrachte op- respectievelijk afslag, bedoeld om de kosten te dekken die het Fonds moet maken om de liquiditeiten te beleggen of vrij te maken, wordt separaat ten gunste van de resultatenrekening gebracht.

Eventueel in rekening te brengen performance fee bedraagt 10% conform prospectus (2024: 10%).

Een aantal subfondsen van Optimix Investment N.V. belegt in andere beleggingsentiteiten. De (indirecte) kosten van deze beleggingsentiteiten zijn meegenomen in de berekening van de onderstaande lopende kostenratio per subfonds.

Lopende kostenratio (inclusief indirecte kosten)	2025	2024
	%	%
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1,25	1,16
Optimix Income Fund	0,81	0,84
Optimix Mix Fund	1,14	1,18
Optimix Emerging Market Funds	1,61	1,80
Optimix EuroRente Fonds	0,72	0,72

De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend als: TK/GEV, waarbij TK = Totale Kosten en GEV = Gemiddeld Eigen Vermogen (over het huidige boekjaar is het GEV berekend op basis van het aantal afgegeven intrinsieke waarden). Onder Totale Kosten worden alle in de winst-en-verliesrekening verantwoorde kosten begrepen met uitzondering van interestkosten, ontvangen op- en afslagen bij (her)uitgegeven en ingenomen eigen aandelen en berekende performance fees. Het begrip lopende kostenfactor wordt gehanteerd conform de richtlijnen van de European Securities and Markets Authority (ESMA). De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document welke is uitgegeven door de ESMA.

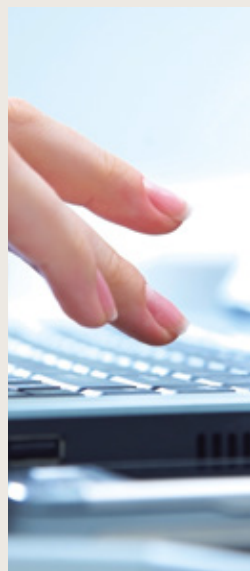
Toelichting op het Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is een overzicht van de geldmiddelen die in de verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en van het gebruik dat van deze geldmiddelen is gemaakt. Het kasstroomoverzicht bestaat uit beleggings- en financieringsactiviteiten, gezien de aard van het fonds.

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij het resultaat wordt aangepast voor niet-kasposten en mutaties in balansposten die verband houden met de beleggingsactiviteiten. De kasstromen uit beleggingsactiviteiten vloeien voort uit de kernactiviteiten van het fonds, zijnde het beleggen van het vermogen. De kasstromen uit financieringsactiviteiten houden verband met de transacties met aandeelhouders.

Ten behoeve van het opstellen van een kasstroomoverzicht wordt onder geldmiddelen verstaan liquide middelen, direct opeisbare deposito's en equivalenten van liquide middelen. Equivalenten van liquide middelen zijn zeer courante financiële activa die zonder beperkingen en eenvoudig zijn om te zetten in liquide middelen en waarvoor geen belangrijke risico's voor het optreden van waardeveranderingen bestaan.

Optimix Wereld Aandelen Fonds



Balans Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2024
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	115.553.492	71.121.016
Vorderingen		
Dividend	122.208	96.366
Dividendbelasting	1.536.569	1.296.415
Overige vorderingen	143.091	–
	1.801.868	1.392.781
Overige activa		
Liquide middelen (2)	–	14.218.338
	117.355.360	86.732.135
Passiva		
Eigen vermogen (3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.005.363	3.413.451
Agio	12.826.499	(2.229.127)
Overige reserves	82.529.652	65.334.679
Onverdeelde winst	15.240.234	19.430.134
	114.601.748	85.949.137
Kortlopende schulden		
Beleggingen (1)	–	129.171
Schulden aan kredietinstellingen (2)	1.857.223	–
Overige schulden	10.808	109.688
Overlopende passiva	885.581	544.139
	2.753.612	782.998
	117.355.360	86.732.135

Winst-en-verliesrekening Optimix Wereld Aandelen Fonds over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (4)		
In andere beleggingen		
Dividendopbrengsten	1.807.380	2.946.573
Renteopbrengsten	18.765	212.306
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	1.826.145	3.158.879
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	11.119.324	17.370.900
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.430.038	259.874
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	14.549.362	17.630.774
Overige bedrijfsopbrengsten	32.504	-
Som der bedrijfsopbrengsten	16.408.011	20.789.653
Bedrijfslasten		
Beheerkosten	(974.000)	(1.129.483)
Kosten van de bewaarder	(39.056)	(48.586)
Kosten toezicht	(7.039)	(5.995)
Kosten AIFMD	(10.045)	(11.978)
Kosten publicaties	(6.713)	(13.389)
Bezoldiging commissarissen	(16.323)	(17.373)
Kosten uitbesteding beheer	(48.065)	(65.040)
Accountantskosten (6)	(32.706)	(37.582)
Overige bedrijfskosten	(33.830)	(30.093)
Som der bedrijfslasten	(1.167.777)	(1.359.519)
Totaal resultaat	15.240.234	19.430.134
Winst per aandeel, exclusief dividend*	10,18	9,68

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	15.240.234	19.430.134
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(3.430.038)	(259.874)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(11.119.324)	(17.370.900)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit derivaten	(416.453)	1.788.242
	(14.965.815)	(15.842.532)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname dividend	(25.842)	48.437
Toename/ afname dividendbelasting	(240.154)	(415.783)
Toename/ afname overige vorderingen	(143.091)	(1.501.477)
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	1.857.223	(2.381.451)
Mutatie overige schulden	(98.880)	(34.315)
Mutatie overlopende passiva	341.442	401.320
	1.690.698	(880.315)
Aan- en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(151.130.775)	(133.819.450)
Verkopen van beleggingen (1)	121.539.599	191.972.072
	(29.591.176)	58.152.622
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(27.626.059)	60.859.909
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	20.968.593	16.072.805
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(5.321.055)	(59.862.009)
Dividenduitkeringen (3)	(1.899.887)	(2.421.247)
Betaalde dividendbelasting (3)	(335.274)	(427.279)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	13.412.377	(46.637.730)
Netto kasstroom	(14.213.682)	14.222.179
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	(4.656)	(3.841)
Toe(af)name liquiditeiten	(14.218.338)	14.218.338
Liquiditeiten per 1 januari	14.218.338	–
Liquiditeiten per 31 december (2)	–	14.218.338
Mutatie liquiditeiten	(14.218.338)	14.218.338

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	31 december 2025	31 december 2024
Boekwaarde per 1 januari	70.991.845	113.298.094
Aankopen	151.130.775	133.819.450
Verkopen	(121.539.599)	(191.972.072)
Waardeveranderingen	14.970.471	15.846.373
Boekwaarde per 31 december	115.553.492	70.991.845

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	31 december 2025	31 december 2024
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	76.410.258	45.627.648
Australian dollar	2.112.367	–
Canadese dollar	3.677.266	1.032.546
Deense kroon	–	1.234.802
Engelse pond	6.192.125	4.014.871
Euro	17.960.417	10.166.313
Japanse yen	1.946.265	3.498.569
Noorse kroon	1.674.478	1.091.918
Zweedse kroon	397.229	796.072
Zwitserse frank	5.183.087	3.529.106
	115.553.492	70.991.845

Het verloop van de beleggingen van Optimix Wereld Aandelen Fonds is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Expiraties	Waarde- verande- ringen	Boekwaar- de per 31 december 2025
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	71.121.016	151.130.775	(121.539.599)	-	14.841.300	115.553.492
Derivaten (futures)	(129.171)	-	-	416.453	(287.282)	-
Valuta	-	-	-	4.656	(4.656)	-
	70.991.845	151.130.775	(121.539.599)	421.109	14.549.362	115.553.492

	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Expiraties	Waarde- verande- ringen	Boekwaar- de per 31 december 2024
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	113.086.668	133.819.450	(191.972.072)	-	16.186.970	71.121.016
Derivaten (futures)	211.426	-	-	(1.788.242)	1.447.645	(129.171)
Valuta	-	-	-	3.841	(3.841)	-
	113.298.094	133.819.450	(191.972.072)	(1.784.401)	17.630.774	70.991.845

De verdeling van de effectenportefeuille naar de wijze van waardering is als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	115.553.492	70.991.845
Stand ultimo verslagperiode	115.553.492	70.991.845

Effectenportefeuille Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Beursgenoteerde Aandelenfondsen				
Financial Select Sector SPDR	65.000	USD	54,77	3.031.249
First Trust Natural Gas ETF	40.000	USD	23,41	797.309
Global X Copper Miners ETF	20.000	USD	71,79	1.222.530
Amundi Stox Europe 600 Banks	45.000	EUR	59,75	2.688.570
Amundi Stoxx Europe 600 Food &	11.250	EUR	91,37	1.027.879
Amundi Stoxx Europe 600 Utilit	10.000	EUR	89,85	898.500
Health Care Select Sector SPDR	17.000	USD	154,80	2.240.708
Invesco QQQ Trust Series 1	22.500	USD	614,31	11.768.892
Invesco S&P Smallcap Energy ET	25.000	USD	42,97	914.775
Technology Select Sector SPDR	42.000	USD	143,97	5.148.572
VanEck Oil Service Holders Tru	4.500	USD	284,77	1.091.119
Vaneck Steel ETF	10.000	USD	84,86	722.551
				31.552.654
Australië				
BHP Group Ltd	50.000	GBP	22,59	1.293.592
Lynas Rare Earths Ltd	120.000	AUD	12,44	847.604
Paladin Energy Ltd	150.000	AUD	9,59	816.773
Rio Tinto	12.500	GBP	59,94	858.100
Sunrise Energy Metals Ltd	100.000	AUD	7,89	447.990
				4.264.059
Brazilië				
Wheaton Precious Metals	5.000	USD	117,52	500.319

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Canada				
Agnico Eagle Mines	3.500	USD	169,53	505.219
Alamos Gold Inc.	16.000	USD	38,58	525.591
Cameco Corp	15.000	USD	91,49	1.168.504
Canadian Natural Resources	21.000	USD	33,85	605.262
Collective Mining Ltd	20.000	CAD	20,00	248.463
Discovery Silver Corp	60.000	CAD	8,38	312.318
Dolly Varden Silver Ltf	50.000	CAD	6,00	186.347
Equinox Gold	25.000	USD	14,04	298.863
Foran Mining Corp.	480.000	CAD	5,04	1.502.702
Nexgen Energy Ltd	50.000	USD	9,20	391.673
Nutrien Ltd.	11.500	CAD	84,72	605.180
Teck Resources Ltd - Cls B	6.500	USD	47,89	265.047
Southern Cross Gold Consolidat	125.000	CAD	10,59	822.256
				7.437.425
Chili				
Antofagasta PLC	40.000	GBP	32,79	1.502.147
Duitsland				
Allianz Reg.	2.335	EUR	390,50	911.817
Hensoldt AG	3.500	EUR	73,40	256.900
Rheinmetall AG	600	EUR	1.561,00	936.600
Siemens	3.500	EUR	239,15	837.025
Siemens Energy AG	7.000	EUR	119,95	839.650
				3.781.992

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Frankrijk				
AXA	13.700	EUR	41,16	563.892
Cap Gemini	5.000	EUR	142,25	711.250
Hermes International	375	EUR	2.122,00	795.750
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.400	EUR	645,00	903.000
Sanofi SA	7.380	EUR	82,72	610.474
Schneider Electric	5.800	EUR	234,90	1.362.420
Thales SA	2.500	EUR	227,40	568.500
Total	8.000	EUR	55,59	444.720
				5.960.006
Italië				
Enel SpA	93.000	EUR	8,88	825.561
Ermenegildo Zegna N.V.	100.000	USD	10,25	872.749
Leonardo SpA	19.000	EUR	49,16	934.040
				2.632.350
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Grp	25.000	JPY	2.493,00	338.559
Mizuho Financial Group Inc	12.000	JPY	5.700,00	371.559
Sumitomo Mitsui Financial Grp	12.500	JPY	5.041,00	342.293
Toyota Tsusho Corp	31.200	JPY	5.274,00	893.854
				1.946.265
Kazakhstan				
Solidcore Resources	51.684	GBP	2,15	127.264
Nederland				
Magnum Ice Cream Co N.V.	2.000	EUR	13,62	27.232
Shell Plc	15.000	EUR	31,48	472.125
				499.357

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Noorwegen				
DNB Bank ASA	37.000	NOK	281,50	879.205
Kongsberg Gruppen ASA	7.500	NOK	258,60	163.719
Telenor	51.000	NOK	146,70	631.554
				1.674.478
Spanje				
Indra Sistemas SA	17.500	EUR	48,54	849.450
Verenigd Koninkrijk				
Diageo	29.500	GBP	16,04	541.754
Monsternob Group Plc	803.000	GBP	0,00	1
Unilever shs	8.888	EUR	55,70	495.062
Yellow Cake Plc	135.000	GBP	5,92	915.307
				1.952.124
Verenigde Staten				
Abercrombie & Fitch Co-cl A	9.000	USD	125,87	964.562
Alphabet Inc. - Cl. C	2.000	USD	313,80	534.378
Altria Group Inc	20.000	USD	57,66	981.906
Amazon	7.250	USD	230,82	1.424.875
Antero Resources Corp	20.000	USD	34,46	586.828
Apple Computer	8.750	USD	271,86	2.025.437
Applied Digital corp	45.000	USD	24,52	939.504
Archer-Daniels-Midland Co	10.000	USD	57,49	489.506
Arista Networks Inc	5.000	USD	131,03	557.836
Berkshire Hathaway -class B-	1.300	USD	502,65	556.384
Bit Digital Inc	250.000	USD	1,90	403.912
Butterfly Network Inc	310.000	USD	3,80	1.003.023
CF Industries Holdings Inc.	11.000	USD	77,34	724.373
ChevronTexaco	4.000	USD	152,41	519.086
Cipher Mining Inc.	50.000	USD	14,76	628.379
Cisco Sys	11.231	USD	77,03	736.620

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Cleantech Inc	40.000	USD	10,12	344.672
Coca Cola	10.000	USD	69,91	595.257
Coinbase Global Inc	750	USD	226,14	144.412
CrowdStrike Holdings Inc - A	2.300	USD	468,76	918.002
Digi Power X Inc	150.000	USD	2,55	325.684
Digital Realty Trust Inc.	4.500	USD	154,71	592.784
Energy Fuels Inc	50.000	USD	14,48	616.459
Exxon Mobil	4.500	USD	120,34	461.092
Facebook Inc.	4.000	USD	660,09	2.248.167
Freeport-McMoran Copper	36.000	USD	50,79	1.556.848
GE Vernova inc	1.250	USD	653,57	695.613
Honeywell	2.850	USD	195,09	473.419
Johnson & Johnson	4.000	USD	206,95	704.841
JP Morgan Chase & Co	3.000	USD	322,22	823.075
Medtronic	7.000	USD	96,06	572.540
Microsoft	4.500	USD	483,62	1.853.029
Mosaic Co	35.000	USD	24,09	717.911
MP Materials Corp	20.000	USD	50,52	860.318
NANO Nuclear Energy Inc	25.000	USD	24,01	511.090
Nuscale Power Corp.	10.000	USD	14,17	120.652
Nvidia Corp	20.500	USD	186,50	3.255.354
Oklo Inc	8.500	USD	71,76	519.358
Onto Innovation Inc	4.750	USD	157,86	638.456
Pepsi Cola	7.000	USD	143,52	855.413
Anheuser-Busch INBEV-SPN ADR	15.000	USD	64,04	817.915
Procter & Gamble	3.400	USD	143,31	414.878
Prudential Financial Inc.	6.350	USD	112,88	610.318
Range Resources Corp	25.000	USD	35,26	750.564
Schlumberger	25.000	USD	38,38	816.978
Sequiam	2.031.413	USD	-	225
Strategy Inc.-cl A	3.750	USD	151,95	485.174
Tempus AI	11.000	USD	59,05	553.067
Tesla Motors Inc	3.250	USD	449,72	1.244.489

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 31 december 2025 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Transocean Ltd.	135.000	USD	4,13	474.733
Under Armour Inc - Class A	125.000	USD	4,97	528.971
United States Antimony Corp	70.000	USD	5,02	299.204
Uranium Energy Corp	55.000	USD	11,70	547.916
USA Rare Earth Inc.	30.000	USD	11,90	303.972
Verizon Communications Com.	27.000	USD	40,73	936.362
Wal Mart	10.250	USD	111,41	972.330
Weatherford International Plc.	10.000	USD	78,26	666.354
XYLEM Inc.	3.750	USD	136,18	434.821
				44.339.326
Zuid-Afrika				
Anglo American	27.000	GBP	30,85	953.960
Zweden				
Saab AB-B	8.000	SEK	537,60	397.229
Zwitserland				
ABB	15.500	CHF	59,22	986.470
Cie Financiere Richemont	3.500	CHF	172,05	647.152
Holcim Ltd	11.930	CHF	77,76	996.966
Nestle Reg.	10.000	CHF	78,74	846.212
Novartis Reg.	7.000	CHF	109,60	824.503
Roche Holding Gen.	2.500	CHF	328,20	881.784
				5.183.087
Totaal				115.553.492

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2025 van het Optimix Wereld Aandelen Fonds is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(11.087.202)	14.388.069	(9.790.145)	21.330.578	14.841.300
Derivaten (futures)	-	129.171	(683.268)	266.815	(287.282)
Valuta	-	-	(715.545)	710.889	(4.656)
	(11.087.202)	14.517.240	(11.188.958)	22.308.282	14.549.362

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2024 van het Optimix Wereld Aandelen Fonds is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(8.647.935)	9.248.406	(11.596.305)	27.182.804	16.186.970
Derivaten (futures)	(340.597)	-	(607.714)	2.395.956	1.447.645
Valuta	-	-	(825.251)	821.410	(3.841)
	(8.988.532)	9.248.406	(13.029.270)	30.400.170	17.630.774

Additionele informatie

Het aantal uitstaande aandelen wordt beïnvloed door uitgifte en inkoop van participaties. De intrinsieke waarde per aandeel volgt de waardeontwikkeling van de onderliggende beleggingen, terwijl de beurskoers kan afwijken door marktomstandigheden.

Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)	2025	2024	2023
Aantal uitstaande aandelen	1.602.145	1.365.380	2.053.471
Intrinsieke waarde	€ 114.601.748	€ 85.949.137	€ 113.156.733
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 71,53	€ 62,95	€ 55,11
Beurskoers per aandeel	€ 71,69	€ 62,82	€ 54,99

Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De regio- en landverdeling van de aandelen en/of vastrentende waarden is te herleiden uit de tabel met de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen.

Derivatenrisico

Het subfonds heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). In het verslagjaar wordt wel gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik van derivaten kan onder bepaalde marktomstandigheden leiden tot aanzienlijke verliezen en een daling van de intrinsieke waarde per aandeel. Derivaten worden uitsluitend toegepast binnen vooraf gedefinieerde limieten en strategieën en zijn onderworpen aan continue monitoring.

Hoewel het derivatenrisico aanwezig is, zijn de strikte limieten, vastgestelde strategieën en voortdurende controle erop gericht dat het risico beheersbaar blijft en geen oncontroleerbare verliezen optreden.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van verandering in valutakoersen doordat een financieel instrument in een andere valuta dan de basisvaluta kunnen luiden. Een overzicht van de financiële instrumenten per valuta is te herleiden uit de tabel met specificatie per valuta onder toelichting (1) Beleggingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het subfonds niet beschikt over voldoende liquide middelen om lopende verplichtingen, waaronder betalingen aan uittredende aandeelhouders, tijdig te voldoen. Op grond van het prospectus van het subfonds worden alleen beleggingen toegestaan die aansluiten bij het open end karakter van het fonds (zie paragraaf 5.3 van het prospectus).

Het fonds loopt het risico dat bij onverwachte uittredingen of andere verplichtingen niet direct over voldoende liquide middelen kan worden beschikt. Door het beleid gericht op liquide beleggingen wordt dit risico echter beperkt en beheersbaar.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico betreft het risico dat het fonds op korte of middellange termijn niet in staat is om aan zijn lopende (uit) betalingsverplichtingen te voldoen, omdat de in- en uitgaande geldstromen uit beleggingen, financiering en operationele activiteiten qua omvang of timing onvoldoende op elkaar aansluiten. Voor het fonds betekent dit met name het risico dat substantiële beleggersuitstroom, marginverplichtingen of herfinanciering van (kortlopende) schulden niet kunnen worden opgevangen met beschikbare liquide middelen en snel realiseerbare beleggingen, zonder dat dit leidt tot gedwongen verkoop van posities tegen ongunstige prijzen. Het beheer van kasstroomrisico vindt plaats binnen het liquiditeits- en risicobeheerraamwerk van het fonds, waarbij minimale eisen worden gesteld aan de verhandelbaarheid van de beleggingen zodat deze aansluiten bij het open end karakter van het fonds. Daarnaast heeft het fonds in haar prospectus liquiditeitsbeheersingsmaatregelen opgenomen om in uitzonderlijke gevallen te voorkomen dat het fonds niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) is het gemak waarmee een belegging verkocht kan worden tegen of nabij haar intrinsieke waarde. De beleggingen in de beleggingsentiteit zijn (veelal) beursgenoteerd. Een overzicht van de verhandelbaarheid is te herleiden uit de tabel met specificatie naar wijze van waardering onder toelichting (1) Beleggingen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover de beleggingsentiteit niet in staat is aan haar verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen.

Het maximale kredietrisico van de beleggingsentiteit bedraagt € 1.801.868 (2024: € 15.611.119), en is gelijk aan het totaal van de vorderingen en liquide middelen. Ter mitigatie van dit risico worden uitsluitend tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid geselecteerd. Zo heeft de bewaarder CACEIS Bank, Netherlands Branch, die opereert als onderdeel van CACEIS Bank (France), een credit rating van A1 bij Moody's, A+ bij S&P en A+/AA- bij FitchRatings, wat bijdraagt aan de beperking van het kredietrisico voor het subfonds.

Renterisico

Het renterisico is dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in markttrente.

Het fonds houdt geen obligaties, waardepapieren en vergelijkbare monetaire financiële instrumenten met toekomstige betalingen die opbrengsten voor de houder van het instrument en kosten voor de emittent vormen die de tijdswaarde van geld weerspiegelen en hierdoor is het renterisico beperkt.

(2) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De totale liquide middelen bedragen € - (2024: € 14.218.338) en zijn volledig beschikbaar. Onder de schulden aan kredietinstellingen is een negatief banksaldo opgenomen. Dit betreft een rekening-courantfaciliteit waarop, afhankelijk van de omvang van het negatieve saldo, rente wordt berekend tegen marktconforme voorwaarden.

Na saldering van dit saldo met de liquide middelen bedraagt de netto positie liquide middelen per balansdatum € - 1.857.223.

(3) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)	2025		2024	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	19.000.000	47.500.000	19.000.000	47.500.000
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.000.000	10.000.000	1.365.380	3.413.450
Ingekocht kapitaal	2.397.855	5.994.637	2.634.620	6.586.550

De ingekochte aandelen zijn ingekocht vanwege uitgetreden beleggers.

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	3.413.451	5.133.678
(Her)plaatsing eigen aandelen	788.990	674.558
Inkoop eigen aandelen	(197.078)	(2.394.785)
Boekwaarde per 31 december	4.005.363	3.413.451

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	(2.229.127)	39.839.850
(Her)plaatsing eigen aandelen	20.179.603	15.398.247
Inkoop eigen aandelen	(5.123.977)	(57.467.224)
Boekwaarde per 31 december	12.826.499	(2.229.127)

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 1 januari, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling is als volgt:

Optimix Wereld Aandelenfonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	65.334.679	44.641.788
Resultaat vorige boekjaar	19.430.134	23.541.417
Dividenduitkering	(2.235.161)	(2.848.526)
Boekwaarde per 31 december	82.529.652	65.334.679

Onverdeelde winst

De mutatie en in de samenstelling van het onverdeelde winst is als volgt:

(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	19.430.134	23.541.417
Toevoeging/ Ontrekking aan overige reserves	(19.430.134)	(23.541.417)
Onverdeelde winst	15.240.234	19.430.134
Boekwaarde per 31 december	15.240.234	19.430.134

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

(4) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten. De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen zijn als volgt:

	2025	2024
Dividendopbrengsten		
Dividend	1.807.380	2.946.573
Totaal	1.807.380	2.946.573
Renteopbrengsten		
Interestbaten	18.765	212.306
Totaal	18.765	212.306

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

(5) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op aandelen	21.330.578	27.182.804
Gerealiseerde verliezen op aandelen	(9.790.145)	(11.596.305)
Gerealiseerde winsten op derivaten	266.815	2.395.956
Gerealiseerde verliezen op derivaten	(683.268)	(607.714)
Gerealiseerde winsten op valuta	710.889	821.410
Gerealiseerde verliezen op valuta	(715.545)	(825.251)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	11.119.324	17.370.900
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op aandelen	14.388.069	9.248.406
Ongerealiseerde verliezen op aandelen	(11.087.202)	(8.647.935)
Ongerealiseerde winsten op derivaten	129.171	–
Ongerealiseerde verliezen op derivaten	–	(340.597)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	3.430.038	259.874
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	14.549.362	17.630.774

Kosten prospectus

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	50.607	32.504
Beheerkosten	1.027.861	974.000
Transactiekosten	409.006	312.686
Kosten uitbesteding beheer	53.534	48.065
Kosten van de bewaarder	19.272	39.056

De kosten van de bewaarder zijn hoger dan in de prospectus, doordat CACEIS deze anders administreert en het bewaarloon in het jaarverslag is opgenomen.

Omloopfactor

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix Wereld Aandelen Fonds 247 (2024: 209). De omloopfactor wordt berekend als het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen, gecorrigeerd voor de uitgifte en inname van aandelen, gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op cijfers van alle dagen in de verslagperiode waarop een intrinsieke waarde is afgegeven.

Lopende kostenratio

De lopende kostenfactor over het boekjaar bedraagt 1,25% (2024: 1,16%). De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information. Document welke is uitgegeven door de ESMA.

(6) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden.

Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 33.916 inclusief btw (2024: € 37.582), waarvan € 1.314 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 104 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten voor het subfonds in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waarde per aandeel van dit subfonds is echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kan onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Optimix Income Fund



Balans Optimix Income Fund per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2024
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	27.123.684	22.829.176
Obligaties	44.704.984	48.530.830
	71.828.668	71.360.006
Vorderingen		
Dividend	6.770	2.108
Dividendbelasting	419.635	304.716
Overige vorderingen	220.431	319.622
	646.836	626.446
Overige activa		
Liquide middelen (2)	3.070.458	836.338
	75.545.962	72.822.790
Passiva		
Eigen vermogen (3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	6.060.692	5.803.399
Agio	80.828.875	77.865.802
Overige reserves	(14.346.184)	(14.294.373)
Onverdeelde winst	2.608.295	2.923.001
	75.151.678	72.297.829
Kortlopende schulden		
Beleggingen (1)	–	139.504
Overige schulden	98.817	98.775
Overlopende passiva	295.467	286.682
	394.284	524.961
	75.545.962	72.822.790

Winst-en-verliesrekening Optimix Income Fund over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (4)		
In andere beleggingen		
Dividendopbrengsten	886.927	735.819
Renteopbrengsten	573.912	580.904
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	1.460.839	1.316.723
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.263.549	(266.438)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	383.946	2.339.871
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	1.647.495	2.073.433
Overige bedrijfsopbrengsten	12.244	104
Som der bedrijfsopbrengsten	3.120.578	3.390.260
Bedrijfslasten		
Beheerkosten	(360.465)	(338.028)
Kosten van de bewaarder	(34.127)	(33.215)
Kosten toezicht	(7.046)	(3.989)
Kosten publicaties	(8.994)	(9.859)
Bezoldiging commissarissen	(16.337)	(11.561)
Kosten uitbesteding beheer	(35.683)	(32.834)
Accountantskosten (6)	(32.737)	(25.009)
Overige bedrijfskosten	(16.894)	(12.764)
Som der bedrijfslasten	(512.283)	(467.259)
Totaal resultaat	2.608.295	2.923.001
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	1,09	1,30

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	2.608.295	2.923.001
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(383.946)	(2.339.871)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(1.263.549)	266.438
Gerealiseerde waardeveranderingen uit derivaten	341.403	(243.978)
	(1.306.092)	(2.317.411)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname dividend	(4.662)	(2.108)
Toename/ afname dividendbelasting	(114.919)	(138.338)
Toename/ afname overige vorderingen	99.191	(102.504)
Mutatie overige schulden	42	17.790
Mutatie overlopende passiva	8.785	133.455
	(11.563)	(91.705)
Aan -en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(30.586.345)	(36.066.995)
Verkopen van beleggingen (1)	31.344.708	27.491.317
	758.363	(8.575.678)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	2.049.003	(8.061.793)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	8.730.710	22.135.485
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(5.510.344)	(11.312.518)
Dividenduitkeringen (3)	(2.528.590)	(2.466.380)
Betaalde dividendbelasting (3)	(446.222)	(435.244)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	245.554	7.921.343
Netto kasstroom	2.294.557	(140.450)
Koers- en omrekeningsverschillen	(60.437)	17.093
Toe(af)name liquiditeiten	2.234.120	(123.357)
Liquiditeiten per 1 januari	836.338	959.695
Liquiditeiten per 31 december (2)	3.070.458	836.338
Mutatie liquiditeiten	2.234.120	(123.357)

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Boekwaarde per 1 januari	71.220.502	60.344.506
Aankopen	30.586.345	36.066.995
Verkopen	(31.344.708)	(27.491.317)
Waardeveranderingen	1.366.529	2.300.318
Boekwaarde per 31 december	71.828.668	71.220.502

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	31 december 2025	31 december 2024
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	1.349.657	5.549.052
Canadese dollar	–	96.056
Deense kroon	195.960	–
Euro	68.025.630	62.493.675
Engelse pond	1.138.269	348.149
Japanse yen	157.570	104.661
Noorse kroon	452.206	2.152.851
Zwitserse frank	509.376	476.058
	71.828.668	71.220.502

Het verloop van de beleggingen van Optimix Income Fund is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verande- ringen	Boekwaarde per 31 december 2025
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	22.829.176	12.723.521	(9.330.786)	-	901.773	27.123.684
Obligaties	48.530.830	17.862.824	(22.013.922)	-	325.252	44.704.984
Derivaten (futures)	(139.504)	-	-	(341.403)	480.907	-
Valuta	-	-	-	60.437	(60.437)	-
	71.220.502	30.586.345	(31.344.708)	(280.966)	1.647.495	71.828.668

	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verande- ringen	Boekwaarde per 31 december 2024
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	24.521.723	13.220.106	(16.557.885)	-	1.645.232	22.829.176
Obligaties	35.675.106	22.846.889	(10.933.432)	-	942.267	48.530.830
Derivaten (futures)	147.677	-	-	243.978	(531.159)	(139.504)
Valuta	-	-	-	(17.093)	17.093	-
	60.344.506	36.066.995	(27.491.317)	226.885	2.073.433	71.220.502

De verdeling van de effectenportefeuille naar de wijze van waardering is als volgt:

Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)	2025	2024
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	71.208.189	70.600.023
Prijzen gebaseerd op rekenmodellen	620.479	620.479
Stand ultimo verslagperiode	71.828.668	71.220.502

Effectenportefeuille Optimix Income Fund per 31 december 2025

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 31 december 2025 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Niet-genoteerde obligatiefondsen				
Apollo European Private Credit	15.341	EUR	98,74	1.514.788
CORUM Butler European High Yie	27.000	EUR	135,72	3.664.402
SIM US High Yield Fund	35.000	EUR	131,82	4.613.809
TCA Global Master Credit Fund	1.143	EUR	543,00	620.479
UBAM Glob. High Yield	35.000	EUR	96,29	3.370.150
				13.783.628
Aandelen				
Telenor	9.000	NOK	146,70	111.451
Verizon Communications Com.	2.300	USD	40,73	79.764
Kering	425	EUR	301,00	127.925
Randstad Holdings	3.000	EUR	32,37	97.110
Diageo	8.000	GBP	16,04	146.916
Heineken Holding	1.500	EUR	62,40	93.600
Kimberly-Clark	1.500	USD	100,89	128.856
Nestle Reg.	1.090	CHF	78,74	92.237
Pepsi Cola	2.000	USD	143,52	244.404
Procter & Gamble	825	USD	143,31	100.669
Unilever shs	1.556	EUR	55,70	86.669
BP	200.000	GBP	4,33	991.353
Equinor	10.500	NOK	237,00	210.062
Repsol YPF	22.000	EUR	15,93	350.350
Shell Plc	32.000	EUR	31,48	1.007.200
Total	4.100	EUR	55,59	227.919
Aegon	20.000	EUR	6,64	132.800
Allianz Reg.	370	EUR	390,50	144.485
AXA	2.400	EUR	40,96	98.304
DNB Bank ASA	5.500	NOK	281,50	130.693
Leg Immobilien	20.000	EUR	62,25	1.245.000
Prudential Financial Inc.	1.100	USD	112,88	105.724

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 31 december 2025 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Unibail-Rodamco-Westfield	30.000	EUR	92,76	2.782.800
Vonovia SE	100.000	EUR	24,54	2.454.000
AbbVie Inc	566	USD	228,49	110.116
Johnson & Johnson	680	USD	206,95	119.823
Novartis Reg.	980	CHF	109,60	115.430
Novo Nordisk A/S-B	4.500	DKK	325,25	195.960
Roche Holding Gen.	500	CHF	328,20	176.357
Sanofi SA	980	EUR	82,72	81.066
Honeywell	1.000	USD	195,09	166.112
Holcim Ltd	1.500	CHF	77,76	125.352
Saint Gobain	1.075	EUR	86,96	93.482
Amcor Plc	20.000	USD	8,34	142.024
Cap Gemini	1.000	EUR	142,25	142.250
Toyota Tsusho Corp	5.500	JPY	5.274,00	157.570
Enel SpA	15.750	EUR	8,88	139.813
Veolia Environnement	3.500	EUR	29,72	104.020
Cisco Sys	2.320	USD	77,03	152.165
Heidelberg Materials AG	575	EUR	223,00	128.225
				13.340.056
Staatsobligaties				
Duitsland i/l 04/2026	5.000.000	EUR	98,95	6.422.338
Nederland 0.25% 07/2029	2.500.000	EUR	92,91	2.322.688
Nederland 0% 07/30	10.000.000	EUR	89,43	8.943.300
Nederland 0.5% 07/32	7.000.000	EUR	86,96	6.087.375
Nederland 2.5% 01/33	2.500.000	EUR	98,52	2.462.950
Deutschland I/L 0.1% 04/33	5.000.000	EUR	94,39	5.830.325
Nederland 2.5% 07/2035	2.500.000	EUR	96,17	2.404.213
Duitsland i/l 04/2046	1.500.000	EUR	77,08	1.512.245
				35.985.434

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 31 december 2025 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Bedrijfsobligaties				
CK Hutchison Group 0.75% 04/20	1.000.000	EUR	99,52	995.235
Aeroports de Paris 2.125% 10/2	1.000.000	EUR	99,88	998.845
TotalEnergies 2.5% 03/2026	1.000.000	EUR	100,06	1.000.620
Visa Inc 1.5% 06/2026	1.000.000	EUR	99,67	996.675
Berkshire Hathaway Inc 1.125%	1.000.000	EUR	98,54	985.350
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,45	1.014.505
Prosus 1.207% 01/26	1.000.000	EUR	99,90	998.965
IBM Corp 0.65% 02/2032	1.000.000	EUR	85,58	855.775
Prosus 1.985% 07/33	1.000.000	EUR	87,36	873.580
				8.719.550
Totaal				71.828.668

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2025 van het Optimix Income Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(1.237.702)	1.655.819	(552.888)	1.036.544	901.773
Obligaties	(554.426)	380.751	(113.612)	612.539	325.252
Derivaten (futures)	-	139.504	(9.383)	350.786	480.907
Valuta	-	-	(104.588)	44.151	(60.437)
	(1.792.128)	2.176.074	(780.471)	2.044.020	1.647.495

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2024 van het Optimix Income Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(787.388)	2.145.770	(1.018.281)	1.305.131	1.645.232
Obligaties	(370.789)	1.639.459	(984.373)	657.970	942.267
Derivaten (futures)	(287.181)	–	(405.412)	161.434	(531.159)
Valuta	–	–	(85.149)	102.242	17.093
	(1.445.358)	3.785.229	(2.493.215)	2.226.777	2.073.433

Additionele informatie

Het aantal uitstaande aandelen wordt beïnvloed door uitgifte en inkoop van participaties. De intrinsieke waarde per aandeel volgt de waardeontwikkeling van de onderliggende beleggingen, terwijl de beurskoers kan afwijken door marktomstandigheden.

Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)	2025		2024		2023
Aantal uitstaande aandelen	2.424.277		2.321.360		1.975.742
Intrinsieke waarde	€	75.151.678	€	72.297.829	€ 61.453.485
Intrinsieke waarde per aandeel	€	31,00	€	31,14	€ 31,10
Beurskoers per aandeel	€	31,04	€	31,18	€ 31,06

Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De regio- en landverdeling van de aandelen en/of vastrentende waarden is te herleiden uit de tabel met de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen.

Derivatenrisico

Het subfonds heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). In het verslagjaar wordt wel gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik van derivaten kan onder bepaalde marktomstandigheden leiden tot aanzienlijke verliezen en een daling van de intrinsieke waarde per aandeel. Derivaten worden uitsluitend toegepast binnen vooraf gedefinieerde limieten en strategieën en zijn onderworpen aan continue monitoring.

Hoewel het derivatenrisico aanwezig is, zijn de strikte limieten, vastgestelde strategieën en voortdurende controle erop gericht dat het risico beheersbaar blijft en geen oncontroleerbare verliezen optreden.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van verandering in valutakoersen doordat een financieel instrument in een andere valuta dan de basisvaluta kunnen luiden. Een overzicht van de financiële instrumenten per valuta is te herleiden uit de tabel met specificatie per valuta onder toelichting (1) Beleggingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het subfonds niet beschikt over voldoende liquide middelen om lopende verplichtingen, waaronder betalingen aan uittredende aandeelhouders, tijdig te voldoen. Op grond van het prospectus van het subfonds worden alleen beleggingen toegestaan die aansluiten bij het open end karakter van het fonds (zie paragraaf 5.3 van het prospectus).

Het fonds loopt het risico dat bij onverwachte uittredingen of andere verplichtingen niet direct over voldoende liquide middelen kan worden beschikt. Door het beleid gericht op liquide beleggingen wordt dit risico echter beperkt en beheersbaar.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico betreft het risico dat het fonds op korte of middellange termijn niet in staat is om aan zijn lopende (uit) betalingsverplichtingen te voldoen, omdat de in- en uitgaande geldstromen uit beleggingen, financiering en operationele activiteiten qua omvang of timing onvoldoende op elkaar aansluiten. Voor het fonds betekent dit met name het risico dat substantiële beleggersuitstroom, marginverplichtingen of herfinanciering van (kortlopende) schulden niet kunnen worden opgevangen met beschikbare liquide middelen en snel realiseerbare beleggingen, zonder dat dit leidt tot gedwongen verkoop van posities tegen ongunstige prijzen. Het beheer van kasstroomrisico vindt plaats binnen het liquiditeits- en risicobeheerraamwerk van het fonds, waarbij minimale eisen worden gesteld aan de verhandelbaarheid van de beleggingen zodat deze aansluiten bij het open end karakter van het fonds. Daarnaast heeft het fonds in haar prospectus liquiditeitsbeheersingsmaatregelen opgenomen om in uitzonderlijke gevallen te voorkomen dat het fonds niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) is het gemak waarmee een belegging verkocht kan worden tegen of nabij haar intrinsieke waarde. De beleggingen in de beleggingsentiteit zijn (veelal) beursgenoteerd. Een overzicht van de verhandelbaarheid is te herleiden uit de tabel met specificatie naar wijze van waardering onder toelichting (1) Beleggingen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover de beleggingsentiteit niet in staat is aan haar verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen. De beleggingsentiteit belegt direct en indirect in obligaties en andere vastrentende waarden.

Het maximale kredietrisico van de beleggingsentiteit bedraagt € 3.717.294 (2024: € 1.462.784) en is gelijk aan het totaal van de vorderingen en liquide middelen, en € 44.704.984 (2024: € 48.530.830) voor de obligaties. Ter mitigatie van dit risico worden uitsluitend tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid geselecteerd. Zo heeft de bewaarder CACEIS Bank, Netherlands Branch, die opereert als onderdeel van CACEIS Bank (France), een credit rating van A1 bij Moody's, A+ bij S&P en A+/AA- bij FitchRatings, wat bijdraagt aan de beperking van het kredietrisico voor het subfonds.

Renterisico

Het renterisico is dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Dit risico is tevens te kwantificeren als zijnde de mutatie in de 'duration' ten opzichte van vorig jaar. De duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de prijs van vastrentende waarden voor een verandering van de rentestand, rekening houdend met de in het contract besloten opties. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De ondernemingen waarin de beleggingsentiteit belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico, zie eerder paragraaf.

Het fonds houdt (gedeeltelijk) obligaties, waardepapieren en vergelijkbare monetaire financiële instrumenten met toekomstige betalingen die opbrengsten voor de houder van het instrument en kosten voor de emittent vormen die de tijdswaarde van geld weerspiegelen. De specificatie van de opbouw van de obligaties en andere vastrentende waarden portefeuille naar resterende looptijd is in de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen opgenomen.

De posities in de andere beleggingscategorieën (aandelen en/of derivaten) maken hier geen deel van uit.

(2) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De totale liquide middelen bedragen € 3.070.458 (2024: € 836.338) en zijn volledig beschikbaar.

(3) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)	2025		2024	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	8.000.000	20.000.000	8.000.000	20.000.000
Gestort en opgevraagd kapitaal	8.000.000	20.000.000	2.231.360	5.803.400
Ingekocht kapitaal	5.575.723	13.939.308	5.678.640	14.196.600

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	5.803.399	4.939.354
(Her)plaatsing eigen aandelen	698.473	1.771.055
Inkoop eigen aandelen	(441.180)	(907.010)
Boekwaarde per 31 december	6.060.692	5.803.399

De ingekochte aandelen zijn ingekocht vanwege uitgetreden beleggers.

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is als volgt:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	77.865.802	67.906.880
(Her)plaatsing eigen aandelen	8.032.237	20.364.430
Inkoop eigen aandelen	(5.069.164)	(10.405.508)
Boekwaarde per 31 december	80.828.875	77.865.802

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 1 januari, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling is als volgt:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	(14.294.373)	(13.860.687)
Resultaat vorige boekjaar	2.923.001	2.467.938
Dividenduitkering	(2.974.812)	(2.901.624)
Boekwaarde per 31 december	(14.346.184)	(14.294.373)

Onverdeelde winst

De mutatie en in de samenstelling van het onverdeelde winst is als volgt:

(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	2.923.001	2.467.938
Toevoeging/ Ontrekking aan overige reserves	(2.923.001)	(2.467.938)
Onverdeelde winst	2.608.295	2.923.001
Boekwaarde per 31 december	2.608.295	2.923.001

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

(4) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten. De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen zijn als volgt:

	2025	2024
Dividendopbrengsten		
Dividend	886.927	735.819
Totaal	886.927	735.819
Renteopbrengsten		
Rentebaten obligaties	528.037	544.065
Interestbaten	45.875	36.839
Totaal	573.912	580.904

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

(5) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op aandelen	1.036.544	1.305.131
Gerealiseerde verliezen op aandelen	(552.888)	(1.018.281)
Gerealiseerde winsten op vastrentende waarden	612.539	657.970
Gerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(113.612)	(984.373)
Gerealiseerde winsten op derivaten	350.786	161.434
Gerealiseerde verliezen op derivaten	(9.383)	(405.412)
Gerealiseerde winsten op valuta	44.151	102.242
Gerealiseerde verliezen op valuta	(104.588)	(85.149)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	1.263.549	(266.438)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op aandelen	1.655.819	2.145.770
Ongerealiseerde verliezen op aandelen	(1.237.702)	(787.388)
Ongerealiseerde winsten op vastrentende waarden	380.751	1.639.459
Ongerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(554.426)	(370.789)
Ongerealiseerde winsten op derivaten	139.504	–
Ongerealiseerde verliezen op derivaten	–	(287.181)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	383.946	2.339.871
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	1.647.495	2.073.433

Kosten prospectus

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	17.032	12.244
Beheerkosten	355.912	360.465
Transactiekosten	72.958	66.808
Kosten uitbesteding beheer	37.074	35.683
Kosten van de bewaarder	14.076	34.127

De beheerkosten en de kosten van de bewaarder vallen in het jaarverslag iets hoger uit dan in de prospectus, doordat een andere NAV wordt gebruikt en CACEIS de bewaarkosten inclusief bewaarloon anders administreert.

Omloopfactor

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix Income Fund 64 (2024: 43). De omloopfactor wordt berekend als het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen, gecorrigeerd voor de uitgifte en inname van aandelen, gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op cijfers van alle dagen in de verslagperiode waarop een intrinsieke waarde is afgegeven.

Lopende kostenratio

De lopende kostenfactor over het boekjaar bedraagt 0,81% (2024: 0,84%). De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information. Document welke is uitgegeven door de ESMA.

(6) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden.

Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 33.985 inclusief btw (2024: € 25.009), waarvan € 1.316 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 68 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten voor het subfonds in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waarde per aandeel van dit subfonds is echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kan onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Optimix Mix Fund



Balans Optimix Mix Fund per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2024
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	61.781.570	61.566.042
Obligaties	28.648.475	28.147.204
	90.430.045	89.713.246
Vorderingen		
Dividendbelasting	90.191	56.237
Overige vorderingen	175.099	113.385
	265.290	169.622
Overige activa		
Liquide middelen (2)	7.339.916	2.737.815
	98.035.251	92.620.683
Passiva		
Eigen vermogen (3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	5.786.262	5.956.009
Agio	93.405.169	95.864.829
Overige reserves	(10.562.169)	(17.032.245)
Onverdeelde winst	9.281.116	7.738.462
	97.910.378	92.527.055
Kortlopende schulden		
Overige schulden	22.371	–
Overlopende passiva	102.502	93.628
	124.873	93.628
	98.035.251	92.620.683

Winst-en-verliesrekening Optimix Mix Fund over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (4)		
In andere beleggingen		
Dividendopbrengsten	228.203	61.185
Renteopbrengsten	533.620	403.191
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	761.823	464.376
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	5.814.928	2.347.615
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.522.066	5.699.525
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	9.336.994	8.047.140
Overige bedrijfsopbrengsten	11.810	233
Som der bedrijfsopbrengsten	10.110.627	8.511.749
Bedrijfslasten		
Beheerkosten	(637.457)	(605.653)
Kosten van de bewaarder	(39.010)	(38.217)
Kosten toezicht	(8.203)	(4.862)
Kosten AIFMD	(4.499)	–
Kosten publicaties	(9.615)	(11.393)
Bezoldiging commissarissen	(19.021)	(14.090)
Kosten uitbesteding beheer	(46.530)	(51.903)
Accountantskosten (6)	(38.116)	(30.479)
Overige bedrijfskosten	(27.060)	(16.690)
Som der bedrijfslasten	(829.511)	(773.287)
Totaal resultaat	9.281.116	7.738.462
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	4,00	3,31

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	9.281.116	7.738.462
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(3.522.066)	(5.699.525)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(5.814.928)	(2.347.615)
	(9.336.994)	(8.047.140)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname dividendbelasting	(33.954)	(8.469)
Toename/ afname overige vorderingen	(61.714)	19.502
Mutatie overige schulden	22.371	(337.376)
Mutatie overlopende passiva	8.874	3.417
	(64.423)	(322.926)
Aan- en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(47.951.468)	(42.651.350)
Verkopen van beleggingen (1)	56.595.526	44.383.168
	8.644.058	1.731.818
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	8.523.757	1.100.214
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	5.377.295	9.798.469
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(8.006.702)	(7.853.772)
Dividenduitkeringen (3)	(1.078.128)	(1.088.676)
Betaalde dividendbelasting (3)	(190.258)	(192.119)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(3.897.793)	663.902
Netto kasstroom	4.625.964	1.764.116
Koers- en omrekeningsverschillen	(23.863)	(15.342)
Toe(af)name liquiditeiten	4.602.101	1.748.774
Liquiditeiten per 1 januari	2.737.815	989.041
Liquiditeiten per 31 december (2)	7.339.916	2.737.815
Mutatie liquiditeiten	4.602.101	1.748.774

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Boekwaarde per 1 januari	89.713.246	83.382.582
Aankopen	47.951.468	42.651.350
Verkopen	(56.595.526)	(44.383.168)
Waardeveranderingen	9.360.857	8.062.482
Boekwaarde per 31 december	90.430.045	89.713.246

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	31 december 2025	31 december 2024
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	7.921.417	10.646.589
Euro	82.508.628	79.066.657
	90.430.045	89.713.246

Het verloop van de beleggingen van Optimix Mix Fund is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- veranderingen	Boekwaarde per 31 december 2025
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	61.566.042	20.757.730	(25.379.286)	–	4.837.084	61.781.570
Obligaties	28.147.204	27.193.738	(31.216.240)	–	4.523.773	28.648.475
Valuta	–	–	–	23.863	(23.863)	–
	89.713.246	47.951.468	(56.595.526)	23.863	9.336.994	90.430.045

	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- veranderingen	Boekwaarde per 31 december 2024
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	55.224.853	30.254.127	(29.394.060)	–	5.481.122	61.566.042
Obligaties	28.157.729	12.397.223	(14.989.108)	–	2.581.360	28.147.204
Valuta	–	–	–	15.342	(15.342)	–
	83.382.582	42.651.350	(44.383.168)	15.342	8.047.140	89.713.246

De verdeling van de effectenportefeuille naar de wijze van waardering is als volgt:

Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	2025	2024
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	90.348.595	89.631.796
Prijzen gebaseerd op rekenmodellen	81.450	81.450
Stand ultimo verslagperiode	90.430.045	89.713.246

Effectenportefeuille Optimix Mix Fund per 31 december 2025

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund per 31 december 2025 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Beursgenoteerde Aandelenfondsen				
Add Value Fund N.V.	35.800	EUR	107,97	3.865.326
VanEck Uranium & Nuclear ETF	30.068	EUR	46,66	1.402.823
Amundi Core MSCI Japan UCITS E	147.000	EUR	19,05	2.799.909
iShares Core EM IMI Ucits ETF	82.000	EUR	38,35	3.144.536
iShares Core MSCI World UCITS	44.000	EUR	111,81	4.919.640
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	18.131	EUR	629,39	11.411.470
Vanguard FTSE Developed Europe	103.000	EUR	45,84	4.721.520
				32.265.224
Niet-genoteerde Aandelenfondsen				
Pzena Global Value Fund	14.850	EUR	200,57	2.978.524
Dimensional Emerging Markets L	288.000	EUR	19,30	5.558.400
Federated Hermes MDT US Equity	1.356.736	EUR	2,21	2.992.553
Dimensional Global Core Equity	110.000	EUR	52,20	5.742.000
				17.271.477
Niet-genoteerde obligatiefondsen				
Loomis Sayles Euro Credit Fund	171.820	EUR	10,21	1.754.282
M&G Sust. Euro Credit Fund	25.797	EUR	101,74	2.624.713
Neuberger Berman Global High Y	33.000	EUR	13,18	434.940
TCA Global Master Credit Fund	150	EUR	543,00	81.450
				4.895.385
Obligaties				
L'Oreal SA 0.875% 06/2026	200.000	EUR	99,33	198.659
Prosus 1.207% 01/26	200.000	EUR	99,90	199.793
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,45	1.014.505
Aegon float perpetual	600.000	EUR	74,41	446.442
GSMS Float 07/56	2.000.000	USD	0,00	–
French T-Bill 03/2026	4.535.000	EUR	99,54	4.507.332
Duitsland i/l 04/2026	760.000	EUR	98,95	976.195
Duitsland i/l 04/2030	1.000.000	EUR	98,87	1.286.937

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund per 31 december 2025 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Nederland 0.5% 07/32	7.500.000	EUR	86,96	6.522.187
Deutschland I/L 0.1% 04/33	2.000.000	EUR	94,39	2.332.130
Nederland 2.5% 07/2034	2.300.000	EUR	97,16	2.234.715
Duitsland i/I 04/2046	1.000.000	EUR	77,08	1.008.163
				20.727.058
Alternatieve beleggingen				
iShares Physical Gold	63.928	USD	83,65	4.553.261
iShares Physical Silver	57.987	USD	68,22	3.368.154
AQR Alternative Trends UCITS	18.545	EUR	146,00	2.707.570
Mint Tower Arbitrage Fund	10.373	EUR	249,11	2.584.091
Winton Trend Fund	15.338	EUR	134,17	2.057.823
				15.270.899
Overig				
Monstermob Group Plc	57.286	EUR	0,00	–
Eurodekania	16.057	EUR	0,00	–
Sheffield CDO Sub	2.000.000	USD	0,00	2
				2
Totaal				90.430.045

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2025 van het Optimix Mix Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(1.763.962)	4.298.601	(730.866)	3.033.311	4.837.084
Obligaties	(721.026)	1.708.453	(380.246)	3.916.592	4.523.773
Valuta	–	–	(38.541)	14.678	(23.863)
	(2.484.988)	6.007.054	(1.149.653)	6.964.581	9.336.994

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2024 van het Optimix Mix Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(2.171.763)	4.680.855	(2.054.958)	5.026.988	5.481.122
Obligaties	(38.854)	3.229.287	(667.232)	58.159	2.581.360
Valuta	-	-	(58.050)	42.708	(15.342)
	(2.210.617)	7.910.142	(2.780.240)	5.127.855	8.047.140

Additionele informatie

Het aantal uitstaande aandelen wordt beïnvloed door uitgifte en inkoop van participaties. De intrinsieke waarde per aandeel volgt de waardeontwikkeling van de onderliggende beleggingen, terwijl de beurskoers kan afwijken door marktomstandigheden.

Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	2025		2024		2023	
Aantal uitstaande aandelen	2.314.504		2.382.403		2.332.540	
Intrinsieke waarde	€	97.910.378	€	92.527.055	€	84.124.691
Intrinsieke waarde per aandeel	€	42,30	€	38,84	€	36,07
Beurskoers per aandeel	€	42,30	€	38,90	€	36,03

Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De regio- en landverdeling van de aandelen en/of vastrentende waarden is te herleiden uit de tabel met de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen.

Derivatenrisico

Het subfonds heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). In het verslagjaar wordt wel gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik van derivaten kan onder bepaalde marktomstandigheden leiden tot aanzienlijke verliezen en een daling van de intrinsieke waarde per aandeel. Derivaten worden uitsluitend toegepast binnen vooraf gedefinieerde limieten en strategieën en zijn onderworpen aan continue monitoring.

Hoewel het derivatenrisico aanwezig is, zijn de strikte limieten, vastgestelde strategieën en voortdurende controle erop gericht dat het risico beheersbaar blijft en geen oncontroleerbare verliezen optreden.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van verandering in valutakoersen doordat een financieel instrument in een andere valuta dan de basisvaluta kunnen luiden. Een overzicht van de financiële instrumenten per valuta is te herleiden uit de tabel met specificatie per valuta onder toelichting (1) Beleggingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het subfonds niet beschikt over voldoende liquide middelen om lopende verplichtingen, waaronder betalingen aan uittredende aandeelhouders, tijdig te voldoen. Op grond van het prospectus van het subfonds worden alleen beleggingen toegestaan die aansluiten bij het open end karakter van het fonds (zie paragraaf 5.3 van het prospectus).

Het fonds loopt het risico dat bij onverwachte uittredingen of andere verplichtingen niet direct over voldoende liquide middelen kan worden beschikt. Door het beleid gericht op liquide beleggingen wordt dit risico echter beperkt en beheersbaar.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico betreft het risico dat het fonds op korte of middellange termijn niet in staat is om aan zijn lopende (uit) betalingsverplichtingen te voldoen, omdat de in- en uitgaande geldstromen uit beleggingen, financiering en operationele activiteiten qua omvang of timing onvoldoende op elkaar aansluiten. Voor het fonds betekent dit met name het risico dat substantiële beleggersuitstroom, marginverplichtingen of herfinanciering van (kortlopende) schulden niet kunnen worden opgevangen met beschikbare liquide middelen en snel realiseerbare beleggingen, zonder dat dit leidt tot gedwongen verkoop van posities tegen ongunstige prijzen. Het beheer van kasstroomrisico vindt plaats binnen het liquiditeits- en risicobeheerraamwerk van het fonds, waarbij minimale eisen worden gesteld aan de verhandelbaarheid van de beleggingen zodat deze aansluiten bij het open end karakter van het fonds. Daarnaast heeft het fonds in haar prospectus liquiditeitsbeheersingsmaatregelen opgenomen om in uitzonderlijke gevallen te voorkomen dat het fonds niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) is het gemak waarmee een belegging verkocht kan worden tegen of nabij haar intrinsieke waarde. De beleggingen in de beleggingsentiteit zijn (veelal) beursgenoteerd. Een overzicht van de verhandelbaarheid is te herleiden uit de tabel met specificatie naar wijze van waardering onder toelichting (1) Beleggingen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover de beleggingsentiteit niet in staat is aan haar verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen. De beleggingsentiteit belegt direct en indirect in obligaties en andere vastrentende waarden.

Het maximale kredietrisico van de beleggingsentiteit bedraagt € 7.605.206 (2024: € 2.907.437) en is gelijk aan het totaal van de vorderingen en liquide middelen, en € 28.648.475 (2024: € 28.147.204) voor de obligaties. Ter mitigatie van dit risico worden uitsluitend tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid geselecteerd. Zo heeft de bewaarder CACEIS Bank, Netherlands Branch, die opereert als onderdeel van CACEIS Bank (France), een credit rating van A1 bij Moody's, A+ bij S&P en A+/AA- bij FitchRatings, wat bijdraagt aan de beperking van het kredietrisico voor het subfonds.

Renterisico

Het renterisico is dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Dit risico is tevens te kwantificeren als zijnde de mutatie in de 'duration' ten opzichte van vorig jaar. De duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de prijs van vastrentende waarden voor een verandering van de rentestand, rekening houdend met de in het contract besloten opties. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De ondernemingen waarin de beleggingsentiteit belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico, zie eerder paragraaf.

Het fonds houdt (gedeeltelijk) obligaties, waardepapieren en vergelijkbare monetaire financiële instrumenten met toekomstige betalingen die opbrengsten voor de houder van het instrument en kosten voor de emittent vormen die de tijdswaarde van geld weerspiegelen. De specificatie van de opbouw van de obligaties en andere vastrentende waarden portefeuille naar resterende looptijd is in de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen opgenomen.

De posities in de andere beleggingscategorieën (aandelen en/of derivaten) maken hier geen deel van uit.

(2) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De totale liquide middelen bedragen € 7.339.916 (2024: € 2.737.815) en zijn volledig beschikbaar.

(3) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	2025		2024	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	8.000.000	20.000.000	8.000.000	20.000.000,00
Gestort en opgevraagd kapitaal	8.000.000	20.000.000	2.382.403	5.956.007,50
Ingekocht kapitaal	5.685.495	14.213.738	5.617.597	14.043.992,50

De ingekochte aandelen zijn ingekocht vanwege uitgetreden beleggers.

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	5.956.009	5.831.349
(Her)plaatsing eigen aandelen	339.643	652.465
Inkoop eigen aandelen	(509.390)	(527.805)
Boekwaarde per 31 december	5.786.262	5.956.009

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is als volgt:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	95.864.829	94.044.792
(Her)plaatsing eigen aandelen	5.037.652	9.146.004
Inkoop eigen aandelen	(7.497.312)	(7.325.967)
Boekwaarde per 31 december	93.405.169	95.864.829

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 1 januari, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling is als volgt:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	(17.032.245)	(23.309.111)
Resultaat vorige boekjaar	7.738.462	7.557.661
Dividenduitkering	(1.268.386)	(1.280.795)
Boekwaarde per 31 december	(10.562.169)	(17.032.245)

Onverdeelde winst

De mutatie en in de samenstelling van het onverdeelde winst is als volgt:

(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	7.738.462	7.557.661
Toevoeging/ Onttrekking aan overige reserves	(7.738.462)	(7.557.661)
Onverdeelde winst	9.281.116	7.738.462
Boekwaarde per 31 december	9.281.116	7.738.462

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

(4) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten. De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen zijn als volgt:

	2025	2024
Dividendopbrengsten		
Dividend	228.203	61.185
Totaal	228.203	61.185
Renteopbrengsten		
Rentebaten obligaties	512.098	269.974
Interestbaten	21.522	133.217
Totaal	533.620	403.191

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

(5) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op aandelen	3.033.311	5.026.988
Gerealiseerde verliezen op aandelen	(730.866)	(2.054.958)
Gerealiseerde winsten op vastrentende waarden	3.916.592	58.159
Gerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(380.246)	(667.232)
Gerealiseerde winsten op valuta	14.678	42.708
Gerealiseerde verliezen op valuta	(38.541)	(58.050)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	5.814.928	2.347.615
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op aandelen	4.298.601	4.680.855
Ongerealiseerde verliezen op aandelen	(1.763.962)	(2.171.763)
Ongerealiseerde winsten op vastrentende waarden	1.708.453	3.229.287
Ongerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(721.026)	(38.854)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	3.522.066	5.699.525
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	9.336.994	8.047.140

Kosten prospectus

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	18.802	11.810
Beheerkosten	706.804	637.457
Transactiekosten	127.616	108.046
Kosten uitbesteding beheer	49.084	46.530
Kosten van de bewaarder	17.670	39.010

De kosten van de bewaarder zijn hoger dan in de prospectus, doordat CACEIS deze anders administreert en het bewaarloon in het jaarverslag is opgenomen.

Omloopfactor

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix Mix Fund 99 (2024: 79). De omloopfactor wordt berekend als het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen, gecorrigeerd voor de uitgifte en inname van aandelen, gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op cijfers van alle dagen in de verslagperiode waarop een intrinsieke waarde is afgegeven.

Lopende kostenratio

De lopende kostenfactor over het boekjaar bedraagt 1,14% (2024: 1,18%). De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information. Document welke is uitgegeven door de ESMA.

(6) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden.

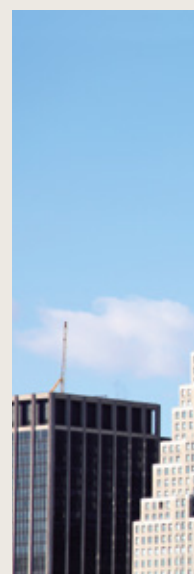
Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 39.565 inclusief btw (2024: € 30.479), waarvan € 1.532 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 84 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten voor het subfonds in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waarde per aandeel van dit subfonds is echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kan onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Optimix Emerging Markets Fund



Balans Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2024
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	44.568.247	30.492.542
Vorderingen		
Dividend	111.205	49.954
Dividendbelasting	491.937	417.741
Overige vorderingen	30.847	–
	633.989	467.695
Overige activa		
Liquide middelen (2)	265.570	5.248.071
	45.467.806	36.208.308
Passiva		
Eigen vermogen (3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	1.549.977	1.448.732
Agio	20.985.977	18.439.867
Overige reserves	15.350.138	12.487.831
Onverdeelde winst	7.398.470	3.510.387
	45.284.562	35.886.817
Kortlopende schulden		
Beleggingen	–	2.486
Overige schulden	–	63.386
Overlopende passiva	183.244	255.619
	183.244	321.491
	45.467.806	36.208.308

Winst-en-verliesrekening Optimix Emerging Markets Fund over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (4)		
In andere beleggingen		
Dividendopbrengsten	1.121.767	927.237
Renteopbrengsten	12.545	18.032
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	1.134.312	945.269
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.907.080	616.853
Ongerealiseerde waardeveranderingen	4.831.028	2.441.112
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	6.738.108	3.057.965
Overige bedrijfsopbrengsten	13.720	141
Som der bedrijfsopbrengsten	7.886.140	4.003.375
Bedrijfslasten		
Beheerkosten	(380.947)	(332.884)
Kosten van de bewaarder	(34.747)	(37.566)
Kosten toezicht	(4.503)	(3.713)
Kosten publicaties	(5.765)	(9.883)
Bezoldiging commissarissen	(10.440)	(10.760)
Kosten uitbesteding beheer	(18.912)	(17.025)
Accountantskosten (6)	(20.920)	(23.277)
Overige bedrijfskosten	(11.436)	(57.880)
Som der bedrijfslasten	(487.670)	(492.988)
Totaal resultaat	7.398.470	3.510.387
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	12,33	5,91

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	7.398.470	3.510.387
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(4.831.028)	(2.441.112)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(1.907.080)	(616.853)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit derivaten	649.426	337.137
	(6.088.682)	(2.720.828)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname dividend	(61.251)	7.884
Toename/ afname dividendbelasting	(74.196)	29.072
Toename/ afname overige vorderingen	(30.847)	-
Mutatie overige schulden	(63.386)	(44.333)
Mutatie overlopende passiva	(72.375)	185.330
	(302.055)	(879.341)
Aan- en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(36.841.450)	(26.076.155)
Verkopen van beleggingen (1)	28.994.528	51.382.623
	(7.846.922)	25.306.468
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(6.839.189)	25.216.686
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	5.364.480	3.002.448
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(2.717.125)	(22.145.788)
Dividenduitkeringen (3)	(550.868)	(680.685)
Betaalde dividendbelasting (3)	(97.212)	(120.121)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.999.275	(19.944.146)
Netto kasstroom	(4.839.914)	5.272.540
Koers- en omrekeningsverschillen	(142.587)	(24.469)
Afname liquiditeiten	(4.982.501)	5.248.071
Liquiditeiten 1 januari	5.248.071	-
Liquiditeiten 31 december (2)	265.570	5.248.071
Mutatie liquiditeiten	(4.982.501)	5.248.071

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Boekwaarde per 1 januari	30.490.056	53.051.227
Aankopen	36.841.450	26.076.155
Verkopen	(28.994.528)	(51.382.623)
Waardeveranderingen	6.231.269	2.745.297
Boekwaarde per 31 december	44.568.247	30.490.056

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	31 december 2025	31 december 2024
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	27.967.624	19.484.239
Euro	3.993.075	3.598.209
Engelse pond	1.130.390	182.692
Filipijnse pesos	–	141.359
Hong Kong dollar	6.381.834	3.031.051
Indonesische roepia	241.971	1.293.180
Koreaanse won	1.415.072	466.586
Poolse zloty	665.025	564.335
Thaise baht	–	176.956
Taiwan dollar	1.638.132	474.986
Turkse lira	–	104.635
Zuidafrikaanse rand	1.135.124	971.828
	44.568.247	30.490.056

Het verloop van de beleggingen van Optimix Emerging Market Fund is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verande- ringen	Boekwaarde per 31 december 2025
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	30.492.542	36.841.450	(28.994.528)	–	6.228.783	44.568.247
Derivaten (futures)	(2.486)	–	–	(649.426)	651.912	–
Valuta	–	–	–	142.587	(142.587)	–
	30.490.056	36.841.450	(28.994.528)	(506.839)	6.738.108	44.568.247

	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verande- ringen	Boekwaarde per 31 december 2024
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	52.723.656	26.076.155	(51.382.623)	–	3.075.354	30.492.542
Derivaten (futures)	327.571	–	–	(337.137)	7.080	(2.486)
Valuta	–	–	–	24.469	(24.469)	–
	53.051.227	26.076.155	(51.382.623)	(312.668)	3.057.965	30.490.056

De verdeling van de effectenportefeuille naar de wijze van waardering is als volgt:

Optimix Emerging Market Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	44.567.544	30.304.590
Prijzen gebaseerd op rekenmodellen	703	185.466
Stand ultimo verslagperiode	44.568.247	30.490.056

Effectenportefeuille Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2025

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2024 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Argentinië				
Grupo Financiero Galicia-ADR	7.500	USD	53,94	344.459
Brazilië				
Ambev SA	215.000	USD	2,47	452.169
Banco Bradesco -ADR	210.000	USD	3,33	595.428
Empr.Bras.de Aeronautica-ADR	10.000	USD	64,37	548.086
iShares MSCI Brazil Index Fd	50.000	USD	31,77	1.352.548
Itau Unibanco Hldng-Pref ADR	118.450	USD	7,16	722.127
Mercadolibre Inc	300	USD	2.014,26	514.520
Petroleo Brasileiro SA-ADR	40.000	USD	11,85	403.593
				4.588.471
Chili				
Antofagasta PLC	24.000	GBP	32,79	901.288
iShares MSCI Chile ETF	10.000	USD	40,37	343.735
Quimica Y Minera de Chili ADR	13.000	USD	68,80	761.548
				2.006.571
China				
Alibaba Group Holding-SP ADR	1.750	USD	146,58	218.413
Alibaba Group Holding Ltd	23.000	HKD	142,80	359.292
Allianz China A-Shares equity	2.500	EUR	1.058,00	2.645.000
China Gold International Res	30.000	HKD	156,90	514.916
China International Capital Co	150.000	HKD	19,57	321.125
China Molybdenum Co Ltd-H	248.000	HKD	19,24	521.974
China Oilfield Services Ltd	128.000	HKD	6,99	97.877
China Tower Corp Ltd - H	125.000	HKD	11,56	158.074
CITIC Securities Co. Ltd	175.000	HKD	27,40	524.542
Ganfeng Lithium Co Ltd-H	75.000	HKD	51,95	426.225
Huatai Securities Co. Ltd	225.000	HKD	18,82	463.227
iShares MSCI China Small-Cap	15.000	USD	32,76	418.444

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2024 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
JD.com Inc-ADR	12.500	USD	28,70	305.462
Jiangxi Copper Co Ltd-H	167.500	HKD	42,88	785.709
JL Mag Rare-Earth Co Ltd	60.000	HKD	18,45	121.099
KraneShares CSI China Internet	120.000	USD	34,05	3.479.075
Midea Group Co Ltd-H	30.000	HKD	84,95	278.790
Shandong Gold Mining Co	70.000	HKD	34,60	264.951
Zhaojin Mining Industry	80.000	HKD	30,74	269.021
Xtrackers Harvest CSI 300 CH	55.000	USD	32,85	1.538.380
Zijin Mining Group Co. Ltd	186.000	HKD	35,66	725.582
				14.437.178
Griekenland				
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	200.000	EUR	2,29	458.200
Hong Kong				
CHINAAMC Hang Seng Biotech ETF	350.000	HKD	14,35	549.430
India				
HDFC Bank Ltd -ADR-	24.000	USD	36,54	746.698
Icici Bank Ltd -spon ADR-	23.000	USD	29,80	583.592
iShares MSCI India ETF	137.500	USD	54,10	6.333.816
Reliance Industries	10.000	USD	70,00	596.024
				8.260.130
Indonesië				
Bank Syariah Indonesia	2.125.000	IDR	2.230,00	241.971
Maleisië				
iShares MSCI Malaysia Index Fd	20.000	USD	27,36	465.920
Mexico				
Fresnillo Plc	6.000	GBP	33,34	229.102

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2024 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Peru				
Cia de Minas Buenaventur-ADR	27.500	USD	27,83	651.645
Credicorp Ltd	2.000	USD	287,00	488.739
Southern Copper Corp	3.565	USD	143,47	435.498
				1.575.882
Polen				
KGHM Polska Miedz SA	10.000	PLN	280,80	665.025
Rusland				
Magnitogors -SPON GDR REG-	60.000	USD	0,01	511
Novolipetsk Steel PJSC	17.000	USD	0,01	145
Polyus PJSC	5.500	USD	0,01	47
				703
Saudi Arabië				
iShares MSCI Saudi CAPD USDA	175.000	EUR	5,09	889.875
Taiwan				
iShares MSCI Taiwan Index Fd	10.000	USD	63,53	540.934
Taiwan Semic.Sp ADR	8.000	USD	303,89	2.070.007
Taiwan Semiconductor	39.000	TWD	1.550,00	1.638.132
				4.249.073
Vietnam				
Vaneck Vietnam ETF	15.000	USD	19,07	243.561
Zuid-Afrika				
Anglogold Ashanti LTD	4.500	USD	85,28	326.757
Gold Fields Ltd-spon ADR	8.500	USD	43,66	315.986
Harmony Gold Mng-Spon ADR	25.000	USD	19,90	423.603
Naspers Ltd N shs	20.000	ZAR	1.104,51	1.135.124
				2.201.470

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund per 31 december 2024 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Zuid-Korea				
iShares MSCI South Korea Index	11.000	USD	97,22	910.571
Samsung Electro-GDR REG-	475	USD	2.066,00	835.583
Samsung Electronics Co. Ltd	3.300	KRW	119.900,00	233.868
Samsung Kodex China Humanoid	95.000	KRW	11.785,00	661.744
SK Hynix Inc.	1.350	KRW	651.000,00	519.460
				3.161.226
Totaal				44.568.247

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2025 van het Optimix Emerging Market Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(2.964.606)	7.793.148	(2.307.520)	3.707.761	6.228.783
Derivaten (futures)	-	2.486	(218.455)	867.881	651.912
Valuta	-	-	(320.097)	177.510	(142.587)
	(2.964.606)	7.795.634	(2.846.072)	4.753.152	6.738.108

De verdeling van de waardeveranderingen in het boekjaar 2024 van het Optimix Emerging Market Fund is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(3.261.299)	6.032.468	(5.696.858)	6.001.043	3.075.354
Derivaten (futures)	(330.057)	-	(521.265)	858.402	7.080
Valuta	-	-	(317.712)	293.243	(24.469)
	(3.591.356)	6.032.468	(6.535.835)	7.152.688	3.057.965

Additionele informatie

Het aantal uitstaande aandelen wordt beïnvloed door uitgifte en inkoop van participaties. De intrinsieke waarde per aandeel volgt de waardeontwikkeling van de onderliggende beleggingen, terwijl de beurskoers kan afwijken door marktomstandigheden.

Optimix Emerging Markets Fund			
(alle bedragen in euro)	2025	2024	2023
Aantal uitstaande aandelen	619.991	579.493	940.485
Intrinsieke waarde	€ 45.284.562	€ 35.886.817	€ 52.320.576
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 73,04	€ 61,93	€ 55,63
Beurskoers per aandeel	€ 73,62	€ 61,57	€ 55,37

Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De regio- en landverdeling van de aandelen en/of vastrentende waarden is te herleiden uit de tabel met de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen.

Derivatenrisico

Het subfonds heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). In het verslagjaar wordt wel gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik van derivaten kan onder bepaalde marktomstandigheden leiden tot aanzienlijke verliezen en een daling van de intrinsieke waarde per aandeel. Derivaten worden uitsluitend toegepast binnen vooraf gedefinieerde limieten en strategieën en zijn onderworpen aan continue monitoring.

Hoewel het derivatenrisico aanwezig is, zijn de strikte limieten, vastgestelde strategieën en voortdurende controle erop gericht dat het risico beheersbaar blijft en geen oncontroleerbare verliezen optreden.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van verandering in valutakoersen doordat een financieel instrument in een andere valuta dan de basisvaluta kunnen luiden. Een overzicht van de financiële instrumenten per valuta is te herleiden uit de tabel met specificatie per valuta onder toelichting (1) Beleggingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het subfonds niet beschikt over voldoende liquide middelen om lopende verplichtingen, waaronder betalingen aan uittredende aandeelhouders, tijdig te voldoen. Op grond van het prospectus van het subfonds worden alleen beleggingen toegestaan die aansluiten bij het open end karakter van het fonds (zie paragraaf 5.3 van het prospectus).

Het fonds loopt het risico dat bij onverwachte uittredingen of andere verplichtingen niet direct over voldoende liquide middelen kan worden beschikt. Door het beleid gericht op liquide beleggingen wordt dit risico echter beperkt en beheersbaar.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico betreft het risico dat het fonds op korte of middellange termijn niet in staat is om aan zijn lopende (uit) betalingsverplichtingen te voldoen, omdat de in- en uitgaande geldstromen uit beleggingen, financiering en operationele activiteiten qua omvang of timing onvoldoende op elkaar aansluiten. Voor het fonds betekent dit met name het risico dat substantiële beleggersuitstroom, marginverplichtingen of herfinanciering van (kortlopende) schulden niet kunnen worden opgevangen met beschikbare liquide middelen en snel realiseerbare beleggingen, zonder dat dit leidt tot gedwongen verkoop van posities tegen ongunstige prijzen. Het beheer van kasstroomrisico vindt plaats binnen het liquiditeits- en risicobeheerraamwerk van het fonds, waarbij minimale eisen worden gesteld aan de verhandelbaarheid van de beleggingen zodat deze aansluiten bij het open end karakter van het fonds. Daarnaast heeft het fonds in haar prospectus liquiditeitsbeheersingsmaatregelen opgenomen om in uitzonderlijke gevallen te voorkomen dat het fonds niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) is het gemak waarmee een belegging verkocht kan worden tegen of nabij haar intrinsieke waarde. De beleggingen in de beleggingsentiteit zijn (veelal) beursgenoteerd. Een overzicht van de verhandelbaarheid is te herleiden uit de tabel met specificatie naar wijze van waardering onder toelichting (1) Beleggingen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover de beleggingsentiteit niet in staat is aan haar verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen.

Het maximale kredietrisico van de beleggingsentiteit bedraagt € 899.559 (2024: € 5.715.766), en is gelijk aan het totaal van de vorderingen en liquide middelen.

Ter mitigatie van dit risico worden uitsluitend tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid geselecteerd. Zo heeft de bewaarder CACEIS Bank, Netherlands Branch, die opereert als onderdeel van CACEIS Bank (France), een credit rating van A1 bij Moody's, A+ bij S&P en A+/AA- bij FitchRatings, wat bijdraagt aan de beperking van het kredietrisico voor het subfonds.

Renterisico

Het renterisico is dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in markttrente.

Het fonds houdt geen obligaties, waardepapieren en vergelijkbare monetaire financiële instrumenten met toekomstige betalingen die opbrengsten voor de houder van het instrument en kosten voor de emittent vormen die de tijdswaarde van geld weerspiegelen en hierdoor is het renterisico beperkt.

(2) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De totale liquide middelen bedragen € 265.570 (2024: € 5.248.071), waarvan € 126 (2024: € 536.627) niet vrij beschikbaar is. Dit betreft het collateral voor futures (inclusief margins) welke worden aangehouden.

(3) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	2025		2024	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	4.000.000	10.000.000	4.000.000	10.000.000,00
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.000.000	10.000.000	579.493	1.448.732,50
Ingekocht kapitaal	3.380.009	8.450.023	3.420.507	8.551.267,50

De ingekochte aandelen zijn ingekocht vanwege uitgetreden beleggers.

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	1.448.732	2.351.212
(Her)plaatsing eigen aandelen	205.953	124.725
Inkoop eigen aandelen	(104.708)	(1.027.205)
Boekwaarde per 31 december	1.549.977	1.448.732

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	18.439.867	36.680.727
(Her)plaatsing eigen aandelen	5.158.527	2.877.723
Inkoop eigen aandelen	(2.612.417)	(21.118.583)
Boekwaarde per 31 december	20.985.977	18.439.867

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 1 januari, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling is als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	12.487.831	12.189.730
Resultaat vorige boekjaar	3.510.387	1.098.907
Dividenuitkering	(648.080)	(800.806)
Boekwaarde per 31 december	15.350.138	12.487.831

Onverdeelde winst

De mutatie en in de samenstelling van de onverdeelde winst is als volgt:

(alle bedragen in euro)		
	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	3.510.387	1.098.907
Toevoeging/ Ontrekking aan overige reserves	(3.510.387)	(1.098.907)
Onverdeelde winst	7.398.470	3.510.387
Boekwaarde per 31 december	7.398.470	3.510.387

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

(4) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten. De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen zijn als volgt:

	2025	2024
Dividendopbrengsten		
Dividend	1.121.767	927.237
Totaal	1.121.767	927.237
Renteopbrengsten		
Interestbaten	12.545	18.032
Totaal	12.545	18.032

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

(5) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op aandelen	3.707.761	6.001.043
Gerealiseerde verliezen op aandelen	(2.307.520)	(5.696.858)
Gerealiseerde winsten op derivaten	867.881	858.402
Gerealiseerde verliezen op derivaten	(218.455)	(521.265)
Gerealiseerde winsten op valuta	177.510	293.243
Gerealiseerde verliezen op valuta	(320.097)	(317.712)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	1.907.080	616.853

	2025	2024
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op aandelen	7.793.148	6.032.468
Ongerealiseerde verliezen op aandelen	(2.964.606)	(3.261.299)
Ongerealiseerde winsten op derivaten	2.486	–
Ongerealiseerde verliezen op derivaten	–	(330.057)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	4.831.028	2.441.112
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	6.738.108	3.057.965

Kosten prospectus

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	19.427	13.720
Beheerkosten	420.651	380.947
Transactiekosten	98.754	94.834
Kosten uitbesteding beheer	21.909	18.912
Kosten van de bewaarder	14.076	34.747

De kosten van de bewaarder zijn hoger dan in de prospectus, doordat CACEIS deze anders administreert en het bewaarloon in het jaarverslag is opgenomen.

Omloopfactor

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix Emerging Markets Fund 1,47 (2024: 148). De omloopfactor wordt berekend als het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen, gecorrigeerd voor de uitgifte en inname van aandelen, gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op cijfers van alle dagen in de verslagperiode waarop een intrinsieke waarde is afgegeven.

Lopende kostenratio

De lopende kostenfactor over het boekjaar bedraagt 1,61% (2024: 1,80%) De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information. Document welke is uitgegeven door de ESMA.

(6) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden.

Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 21.696 inclusief btw (2024: € 23.277), waarvan € 840 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 64 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten voor het subfonds in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waarde per aandeel van dit subfonds is echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kan onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Optimix EuroRente Fonds



Balans Optimix EuroRente Fonds per 31 december 2025

(vóór resultaatverdeling)

	31 december 2025	31 december 2023
	€	€
Activa		
Beleggingen (1)		
Aandelen	48.144.111	48.232.892
Vorderingen		
Overige vorderingen	332.629	202.333
	332.629	202.333
Overige activa		
Liquide middelen (2)	999.063	453.777
	49.475.803	48.889.002
Passiva		
Eigen vermogen (3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.958.103	4.943.648
Agio	41.510.974	41.382.543
Overige reserves	2.455.856	1.476.217
Onverdeelde winst	454.651	979.639
	49.379.584	48.782.047
Kortlopende schulden		
Overige schulden	43.358	65.417
Overlopende passiva	52.861	41.538
	96.219	106.955
	49.475.803	48.889.002

Winst-en-verliesrekening Optimix EuroRente Fonds over 2025

	2025	2024
	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen (4)		
In andere beleggingen		
Renteopbrengsten	662.661	329.890
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	662.661	329.890
Indirecte opbrengsten uit beleggingen (5)		
In andere beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen	153.894	170.037
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(9.768)	760.075
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	144.126	930.112
Overige bedrijfsopbrengsten	4.417	102
Som der bedrijfsopbrengsten	811.204	1.260.104
Bedrijfslasten		
Beheerkosten	(239.499)	(192.427)
Kosten van de bewaarder	(27.729)	(24.319)
Kosten toezicht	(5.608)	(2.738)
Kosten publicaties	(8.405)	(7.718)
Bezoldiging commissarissen	(12.998)	(7.934)
Kosten uitbesteding beheer	(23.804)	(19.462)
Accountantskosten (6)	(26.049)	(17.163)
Overige bedrijfskosten	(12.461)	(8.704)
Som der bedrijfslasten	(356.553)	(280.465)
Totaal resultaat	454.651	979.639
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	0,23	0,61

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Kasstroomoverzicht over 2025

	2025	2024
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	454.651	979.639
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	9.768	(760.075)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen (5)	(153.894)	(170.037)
	(144.126)	(930.112)
Veranderingen in het werkkapitaal		
Toename/ afname overige vorderingen	(130.296)	392.766
Mutatie overige schulden	(22.059)	(395.696)
Mutatie overlopende passiva	11.323	7.337
	(141.032)	(44.491)
Aan- en verkopen van beleggingen		
Aankopen van beleggingen (1)	(23.244.838)	(31.386.890)
Verkopen van beleggingen (1)	23.477.745	11.384.583
	232.907	(20.002.307)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	402.400	(19.997.271)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing van eigen aandelen	3.861.693	27.989.293
Betaald bij inkoop van eigen aandelen	(3.718.807)	(7.391.500)
Dividenduitkeringen (3)	–	(124.733)
Betaalde dividendbelasting (3)	–	(22.012)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	142.886	20.451.048
Toe(af)name liquiditeiten	545.286	453.777
Liquiditeiten 1 januari	453.777	–
Liquiditeiten 31 december (2)	999.063	453.777
Mutatie liquiditeiten	545.286	453.777

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
Boekwaarde per 1 januari	48.232.892	27.300.473
Aankopen	23.244.838	31.386.890
Verkopen	(23.477.745)	(11.384.583)
Waardeveranderingen	144.126	930.112
Boekwaarde per 31 december	48.144.111	48.232.892

De effectenportefeuille van Optimix EuroRente Fonds kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	31 december 2025	31 december 2024
Valuta	€	€
Euro	48.144.111	48.232.892
	48.144.111	48.232.892

Het verloop van de beleggingen van Optimix EuroRente Fonds is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2025	Aankopen	Verkopen	Waarde- veranderingen	Boekwaarde per 31 december 2025
	€	€	€	€	€
Obligaties	48.232.892	23.244.838	(23.477.745)	144.126	48.144.111
	48.232.892	23.244.838	(23.477.745)	144.126	48.144.111

	Boekwaarde 1 januari 2024	Aankopen	Verkopen	Waarde- veranderingen	Boekwaarde per 31 december 2024
	€	€	€	€	€
Obligaties	27.300.473	31.386.890	(11.384.583)	930.112	48.232.892
	27.300.473	31.386.890	(11.384.583)	930.112	48.232.892

De verdeling van de effectenportefeuille naar de wijze van waardering is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	2025	2024
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	48.144.111	48.232.892
Stand ultimo verslagperiode	48.144.111	48.232.892

Effectenportefeuille Optimix EuroRente Fonds per 31 december 2025

De effectenportefeuille van Optimix EuroRente Fonds per 31 december 2024 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
Overheid				€
				€
Overheid				
Nederland 0.25% 07/2029	6.500.000	EUR	92,91	6.038.988
Duitsland i/l 04/2030	2.000.000	EUR	98,87	2.573.875
Nederland 0% 07/30	6.500.000	EUR	89,43	5.813.145
Oostenrijk 0% 02/2031	2.500.000	EUR	87,42	2.185.513
Nederland 0.5% 07/32	5.000.000	EUR	86,96	4.348.125
Nederland 2.5% 01/33	4.500.000	EUR	98,52	4.433.310
Deutschland l/L 0.1% 04/33	4.000.000	EUR	94,39	4.664.260
Nederland 2.5% 07/2034	2.000.000	EUR	97,16	1.943.230
Nederland 2.5% 07/2035	4.500.000	EUR	96,17	4.327.582
Duitsland i/l 04/2046	1.500.000	EUR	77,08	1.512.245
				37.840.273
Financiële instellingen				
Deutsche Börse 3.875% 09/2026	700.000	EUR	100,99	706.895
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,45	1.014.505
Aegon float perpetual	1.000.000	EUR	74,41	744.070
				2.465.470
Bedrijfsleven overig				
CK Hutchison Group 0.75% 04/20	600.000	EUR	99,52	597.141
Berkshire Hathaway Inc 1.125%	800.000	EUR	98,54	788.280
L'Oreal SA 0.875% 06/2026	800.000	EUR	99,33	794.636
Aéroports de Paris 2.125% 10/2	600.000	EUR	99,88	599.307
Pernod Ricard SA 3.75% 09/2027	800.000	EUR	101,84	814.720
TotalEnergies 2.5% 03/2026	700.000	EUR	100,06	700.434
Equinor ASA 1.25% 02-2027	800.000	EUR	98,73	789.816
Orsted 3.625% 03/2026	200.000	EUR	100,09	200.171

De effectenportefeuille van Optimix EuroRente Fonds per 31 december 2024 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:	Aantal	Oorspronkelijke valuta	Koers ultimo 31 december 2025	Waarde per 31 december 2025
				€
IBM Corp 0.65% 02/2032	1.000.000	EUR	85,58	855.775
Prosus 1.985% 07/33	1.000.000	EUR	87,36	873.580
Tennet Netherlands 3.875% 10/2	800.000	EUR	103,06	824.508
				7.838.368
Totaal				48.144.111

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode 2025 van het Optimix EuroRente Fonds is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Obligaties	(485.228)	475.460	(208.712)	362.606	144.126
	(485.228)	475.460	(208.712)	362.606	144.126

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode 2024 van het Optimix EuroRente Fonds is als volgt:

	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Obligaties	(116.012)	876.087	(154.068)	324.105	930.112
	(116.012)	876.087	(154.068)	324.105	930.112

Additionele informatie

Het aantal uitstaande aandelen wordt beïnvloed door uitgifte en inkoop van participaties. De intrinsieke waarde per aandeel volgt de waardeontwikkeling van de onderliggende beleggingen, terwijl de beurskoers kan afwijken door marktomstandigheden.

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	2025	2024	2023
Aantal uitstaande aandelen	1.983.242	1.977.460	1.128.540
Intrinsieke waarde	€ 49.379.584	€ 48.782.047	€ 27.351.360
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 24,90	€ 24,67	€ 24,24
Beurskoers per aandeel	€ 24,92	€ 24,67	€ 24,22

Risicoparagraaf

Algemeen

Aan het gebruik van financiële instrumenten zijn verschillende soorten risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde zal fluctueren als gevolg van veranderingen in economische, politieke en marktomstandigheden. De regio- en landverdeling van de aandelen en/of vastrentende waarden is te herleiden uit de tabel met de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen.

Derivatenrisico

Het subfonds heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten). In het verslagjaar wordt wel gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik van derivaten kan onder bepaalde marktomstandigheden leiden tot aanzienlijke verliezen en een daling van de intrinsieke waarde per aandeel. Derivaten worden uitsluitend toegepast binnen vooraf gedefinieerde limieten en strategieën en zijn onderworpen aan continue monitoring.

Hoewel het derivatenrisico aanwezig is, zijn de strikte limieten, vastgestelde strategieën en voortdurende controle erop gericht dat het risico beheersbaar blijft en geen oncontroleerbare verliezen optreden.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van verandering in valutakoersen doordat een financieel instrument in een andere valuta dan de basisvaluta kunnen luiden. Een overzicht van de financiële instrumenten per valuta is te herleiden uit de tabel met specificatie per valuta onder toelichting (1) Beleggingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het subfonds niet beschikt over voldoende liquide middelen om lopende verplichtingen, waaronder betalingen aan uittredende aandeelhouders, tijdig te voldoen. Op grond van het prospectus van het subfonds worden alleen beleggingen toegestaan die aansluiten bij het open end karakter van het fonds (zie paragraaf 5.3 van het prospectus).

Het fonds loopt het risico dat bij onverwachte uittredingen of andere verplichtingen niet direct over voldoende liquide middelen kan worden beschikt. Door het beleid gericht op liquide beleggingen wordt dit risico echter beperkt en beheersbaar.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico betreft het risico dat het fonds op korte of middellange termijn niet in staat is om aan zijn lopende (uit) betalingsverplichtingen te voldoen, omdat de in- en uitgaande geldstromen uit beleggingen, financiering en operationele activiteiten qua omvang of timing onvoldoende op elkaar aansluiten. Voor het fonds betekent dit met name het risico dat substantiële beleggersuitstroom, marginverplichtingen of herfinanciering van (kortlopende) schulden niet kunnen worden opgevangen met beschikbare liquide middelen en snel realiseerbare beleggingen, zonder dat dit leidt tot gedwongen verkoop van posities tegen ongunstige prijzen. Het beheer van kasstroomrisico vindt plaats binnen het liquiditeits- en risicobeheerraamwerk van het fonds, waarbij minimale eisen worden gesteld aan de verhandelbaarheid van de beleggingen zodat deze aansluiten bij het open end karakter van het fonds. Daarnaast heeft het fonds in haar prospectus liquiditeitsbeheersingsmaatregelen opgenomen om in uitzonderlijke gevallen te voorkomen dat het fonds niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (marketability risk) is het gemak waarmee een belegging verkocht kan worden tegen of nabij haar intrinsieke waarde. De beleggingen in de beleggingsentiteit zijn (veelal) beursgenoteerd. Een overzicht van de verhandelbaarheid is te herleiden uit de tabel met specificatie naar wijze van waardering onder toelichting (1) Beleggingen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover de beleggingsentiteit niet in staat is aan haar verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen. De beleggingsentiteit belegt direct en indirect in obligaties en andere vastrentende waarden.

Het maximale kredietrisico van de beleggingsentiteit bedraagt € 1.331.692 (2024: € 656.110) en is gelijk aan het totaal van de vorderingen en liquide middelen, en € 48.144.111 (2024: € 48.232.892) voor de obligaties.

Ter mitigatie van dit risico worden uitsluitend tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid geselecteerd. Zo heeft de bewaarder CACEIS Bank, Netherlands Branch, die opereert als onderdeel van CACEIS Bank (France), een credit rating van A1 bij Moody's, A+ bij S&P en A+/AA- bij FitchRatings, wat bijdraagt aan de beperking van het kredietrisico voor het subfonds.

Renterisico

Het renterisico is dat de waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in markttrente. Dit risico is tevens te kwantificeren als zijnde de mutatie in de 'duration' ten opzichte van vorig jaar. De duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de prijs van vastrentende waarden voor een verandering van de rentestand, rekening houdend met de in het contract besloten opties. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De ondernemingen waarin de beleggingsentiteit belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico, zie eerder paragraaf.

Het fonds houdt (gedeeltelijk) obligaties, waardepapieren en vergelijkbare monetaire financiële instrumenten met toekomstige betalingen die opbrengsten voor de houder van het instrument en kosten voor de emittent vormen die de tijdswaarde van geld weerspiegelen. De specificatie van de opbouw van de obligaties en andere vastrentende waarden portefeuille naar resterende looptijd is in de specificatie van de effectenportefeuille onder toelichting (1) Beleggingen opgenomen.

De posities in de andere beleggingscategorieën (aandelen en/of derivaten) maken hier geen deel van uit.

(2) Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben dan 1 jaar of korter. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De totale liquide middelen bedragen € 999.063 (2024: € 453.777) en zijn volledig beschikbaar.

(3) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	2025		2024	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	9.000.000	22.500.000	9.000.000	22.500.000
Gestort en opgevraagd kapitaal	9.000.000	22.500.000	1.977.460	4.943.648
Ingekocht kapitaal	7.016.759	17.541.897	7.022.540	17.556.350

De ingekochte aandelen zijn ingekocht vanwege uitgetreden beleggers.

De mutatie in het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	4.943.648	2.821.351
(Her)plaatsing eigen aandelen	388.280	2.880.285
Inkoop eigen aandelen	(373.825)	(757.988)
Boekwaarde per 31 december	4.958.103	4.943.648

Agio

De mutatie in en de samenstelling van het Agio is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	41.382.543	22.907.047
(Her)plaatsing eigen aandelen	3.473.413	25.109.008
Inkoop eigen aandelen	(3.344.982)	(6.633.512)
Boekwaarde per 31 december	41.510.974	41.382.543

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de beginwaarde per 1 januari, vermeerderd met het resultaat van het vorige boekjaar en verminderd met uitgekeerde dividenden. De mutatie en samenstelling is als volgt:

Optimix EuroRente Fonds		
(alle bedragen in euro)	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	1.476.217	488.439
Resultaat vorige boekjaar	979.639	1.134.523
Dividuitkering	–	(146.745)
Boekwaarde per 31 december	2.455.856	1.476.217

Onverdeelde winst

De mutatie en in de samenstelling van het onverdeelde winst is als volgt:

(alle bedragen in euro)		
	2025	2024
	€	€
Balans per 1 januari	979.639	1.134.523
Toevoeging/Ontrekking aan overige reserves	(979.639)	(1.134.523)
Onverdeelde winst	454.651	979.639
Boekwaarde per 31 december	454.651	979.639

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

(4) Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de netto contante dividendopbrengsten verantwoord die gedurende de verslagperiode aan het Fonds zijn toe te rekenen. Hierbij is rekening gehouden met verrekening van bronbelasting. Daarnaast bestaan de directe opbrengsten uit beleggingen uit renteopbrengsten. De verdeling van de directe opbrengsten uit beleggingen zijn als volgt.

	2025	2024
Renteopbrengsten		
Rentebaten obligaties	661.624	328.164
Interestbaten	1.037	1.726
Totaal	662.661	329.890

Volume effectentransacties gelieerde partijen

Het volume aan effectentransacties die zijn verricht bij gelieerde partijen in de verslagperiode is nihil (vorige verslagperiode: nihil). De effectentransacties hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

(5) Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De verdeling van de indirecte opbrengsten uit beleggingen is als volgt:

	2025	2024
Gerealiseerde waardeveranderingen		
Gerealiseerde winsten op vastrentende waarden	362.606	324.105
Gerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(208.712)	(154.068)
Totaal gerealiseerde waardeveranderingen	153.894	170.037
Ongerealiseerde waardeveranderingen		
Ongerealiseerde winsten op vastrentende waarden	475.460	876.087
Ongerealiseerde verliezen op vastrentende waarden	(485.228)	(116.012)
Totaal ongerealiseerde waardeveranderingen	(9.768)	760.075
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	144.126	930.112

Kosten prospectus

Kosten	Prospectus	Jaarverslag
Kosten bij inkoop en uitgifte aandelen	6.818	4.417
Beheerkosten	238.153	239.499
Transactiekosten	46.723	48.129
Kosten uitbesteding beheer	24.808	23.804
Kosten van de bewaarder	14.076	27.729

De beheerkosten, transactiekosten en kosten van de bewaarder vallen in het jaarverslag hoger uit dan in de prospectus, doordat een andere NAV wordt gehanteerd, in de prospectus met een standaardpercentage voor transactiekosten is gerekend terwijl in werkelijkheid verschillende transactiescodes gelden (waarvan sommige wel en andere geen transactiekosten kennen), en CACEIS de bewaarkosten inclusief bewaarloon anders administreert.

Omloopfactor

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix EuroRente Fonds 79 (2024: 19). De omloopfactor wordt berekend als het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen, gecorrigeerd voor de uitgifte en inname van aandelen, gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op cijfers van alle dagen in de verslagperiode waarop een intrinsieke waarde is afgegeven.

Lopende kostenratio

De lopende kostenfactor over het boekjaar bedraagt 0,72% (2024 0,72%). De lopende kostenfactor over het boekjaar wordt berekend conform de richtlijnen in Methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information. Document welke is uitgegeven door de ESMA.

(6) Accountantskosten

De jaarrekening is gecontroleerd door onze onafhankelijke accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC). De kosten hiervan staan vermeld onder accountantskosten. PwC verricht geen andere werkzaamheden dan controlewerkzaamheden.

Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2025 bedroeg € 27.049 inclusief btw (2024: € 17.163), waarvan € 1.048 in 2026 zal worden verantwoord. Daarnaast is in 2025 een correctie in mindering verwerkt van € 47 als gevolg van het gebruik van een afwijkende NAV door CACEIS.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten voor het subfonds in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waarde per aandeel van dit subfonds is echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kan onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Voorstel winstbestemming

De Directie stelt, rekening houdend met de fiscale doorstootverplichting per Fonds, de volgende resultaatverdeling voor:

- Optimix Wereld Aandelen Fonds heeft een doorstootverplichting van € 501.568. Voorgesteld wordt om ten laste van het onverdeelde winst 2025 dividend uit te keren van € 501.568 en het restant ad € 14.738.666 toe te voegen aan de overige reserves. Op basis van de doorstootverplichting en de uitstaande aandelen per 31 december 2025 stelt de directie voor om € 0,31 per gewoon aandeel aan dividend uit te keren in contanten.
- Optimix Income Fund heeft een doorstootverplichting van € 948.556. Voorgesteld wordt om ten laste van het onverdeelde winst 2025 dividend uit te keren van € 948.556 en het restant ad € 1.659.739 toe te voegen aan de overige reserves. Op basis van de doorstootverplichting en de uitstaande aandelen per 31 december 2025 stelt de directie voor om € 0,39 per gewoon aandeel aan dividend uit te keren in contanten.
- Optimix Mix Fund heeft een doorstootverplichting van € - (nihil). Voorgesteld wordt om ten laste van het onverdeelde winst 2025 dividend uit te keren van € - (nihil) en het restant ad € 9.281.116 toe te voegen aan de overige reserves.
- Optimix Emerging Markets Fund heeft een doorstootverplichting van € 620.033. Voorgesteld wordt om ten laste van het onverdeelde winst 2024 dividend uit te keren van € 620.033 en het restant ad € 6.773.437 toe te voegen aan de overige reserves. Op basis van de doorstootverplichting en de uitstaande aandelen per 31 december 2025 stelt de directie voor om € 1,00 per gewoon aandeel aan dividend uit te keren in contanten.
- Optimix Eurorente Fonds heeft een doorstootverplichting van € 148.156. Voorgesteld wordt om ten laste van het onverdeelde winst 2025 dividend uit te keren van € 148.156 en het restant ad € 306.495 toe te voegen aan de overige reserves. Op basis van de doorstootverplichting en de uitstaande aandelen per 31 december 2025 stelt de directie voor om € 0,07 per gewoon aandeel aan dividend uit te keren in contanten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing van de financiële overzichten in deze jaarrekening vereisen. De actuele intrinsieke waardes per aandeel van de subfondsen van de Vennootschap zijn echter (dagelijks) aan fluctuaties onderhevig en kunnen onder andere sterk beïnvloed worden door geopolitieke ontwikkelingen (zoals oorlogen).

Amsterdam, 13 april 2026

De Directie
Optimix Vermogensbeheer N.V.

drs. J.F. Westerling, CFA

mr. P.M.H. Schwalbach

drs. L.A.M. Crasborn

De Raad van Commissarissen

mr. J.H.M. Janssen Daalen (voorzitter)

mr. drs. A.D.S. Hoeblal

drs. H.W.D.G. Borrie

prof. dr. R.M.M.J. Bauer

Overige gegevens

Directie en Raad van Commissarissen

Op grond van artikel 122 lid 2 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft dient melding te worden gemaakt van het totale persoonlijke belang dat de leden van de Directie en van de Raad van Commissarissen bij iedere belegging van de beleggingsinstelling aan het begin en het einde van het boekjaar hebben gehad.

In de RvC en directie hebben mr. J.H.M. Janssen Daalen, prof. dr. R.M.M.J. Bauer, mr. drs. A.D.S. Hoeblal, mr. S.E. Bos, P.M.H. Schwalbach en drs. L.A.M. Crasborn geen persoonlijke belangen in beleggingen van de beleggingsinstelling.

Ultimo 2025 in aantallen	Raad van Commissarissen			Directie
	drs. H.W.D.G. Borrie	C.G.B. Rydman	drs. G.T. van Wakeren	drs. J.F. Westerling
Add Value Fund N.V.	-	-	580	15.000
Flow Traders	-	-	850	-
iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.106	-	-	-
iShares Physical Gold	-	-	-	14.000
Novo Nordisk A/S-B	-	-	-	2.800
Saab AB-B	-	25	-	-
Shell Plc	-	-	600	-

Ultimo 2024 in aantallen	Raad van Commissarissen			Directie
	drs. H.W.D.G. Borrie	C.G.B. Rydman	drs. G.T. van Wakeren	drs. J.F. Westerling
Add Value Fund N.V.	-	-	372	15.000
Flow Traders	-	-	650	-
iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.106	-	-	-
iShares Physical Gold	-	-	-	9.150
Shell Plc	-	-	600	-

Van het beheerteam hebben K. Cheung, T. Bloklander en D. de Vries geen persoonlijke belangen in beleggingen van de beleggingsinstelling.

Ultimo 2025 in aantallen	Beheerteam		
	H. Vroon	A. van der Meer	P. Mellstrom
Aegon	5.700	-	-
Allianz China A-Shares equity fund	127	-	-
Amazon	160	-	-
Amcor Plc	5.450	-	-
Applied Digital corp	-	325	-
Diageo	2.220	-	-
Facebook Inc.	78	-	-
Fannie Mae	1.900	-	-
First Trust Natural Gas ETF	-	15	-
Freddie Mac	1.900	-	-
Freeport-McMoran Copper	-	7	-
KraneShares CSI China Internet	2.800	-	-
MP Materials Corp	-	204	-
PROSUS	710	-	-
Sunrise Energy Metals Ltd	-	3.250	-
TCA Global Master Credit Fund	41	-	-
Tesla Motors Inc	-	-	90
Unibail-Rodamco-Westfield	650	-	-
United States Antimony Corp	-	1.500	-
USA Rare Earth Inc.	-	500	-
Vonovia SE	5.165	-	-

Ultimo 2024 in aantallen	Beheerteam		
	H. Vroon	A. van der Meer	P. Mellstrom
TCA Global Master Credit Fund	41	-	-
Tesla Motors Inc	-	-	90
Vonovia SE	1.400	-	-

Banden met gelieerde partijen

Svenska Handelsbanken AB is 100% eigenaar van Optimix Vermogensbeheer. Het Optimix Investment Fund heeft geen belangen in de beleggingen van Svenska Handelsbanken AB (2024: € nihil). Optimix Vermogensbeheer, de beheerder van het fonds, heeft een 80% belang in Add Value Management B.V., de beheerder van Add Value Fund. Het Optimix Mix Fund heeft een belang van € 3.865.326 (2024: € 3.458.638) in Add Value Fund. De bijbehorende managementfee bedraagt over 2025 € 64.360 (2024: € 57.446). De beheerder brengt over het belang in Add Value Fund geen management fee in rekening aan het Optimix Mix Fund.

Bepalingen inzake het prioriteitsaandeel

Het prioriteitsaandeel in Optimix Investment Funds wordt gehouden door Stichting Prioriteit Optimix, statutair gevestigd te Amsterdam. Het bestuur van de stichting dat over de uitoefening van het stemrecht op het prioriteitsaandeel besluit, bestaat op dit moment alleen uit de heer drs J.F. Westerling en mevrouw mr. S.E. Bos.

Uit hoofde van het prioriteitsaandeel komen aan de Stichting bepaalde rechten toe inzake benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging van de Directe en de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is slechts op voorstel van de stichting bevoegd de statuten te wijzigen en te besluiten tot ontbinding van Optimix Investment Funds.

Statutaire verklaring omtrent winstbestemming

Krachtens artikel 24 van de statuten wordt de bestemming van de winst bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Winstbestemming

De belangrijkste statutaire bepalingen omtrent de winstbestemming luiden op grond van artikel 24 als volgt:

1. Jaarlijks bepaalt de Directie na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen welk deel van de winst – het positieve saldo van de winst-en-verliesrekening – wordt gereserveerd.
2. Uit de voor uitkering vatbare winst wordt allereerst uitgekeerd op het prioriteitsaandeel een dividend ter grootte van vijf procent (5%) van het nominale bedrag van dat aandeel. De na toepassing van de vorige zin resterende voor uitkering vatbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat op het prioriteitsaandeel geen verdere uitkeringen ter beschikking wordt gesteld.
6. Het saldo van iedere reserverekening is bestemd voor houders van gewone aandelen van het desbetreffende Fonds en wel in verhouding tot ieders bezit van gewone aandelen van het desbetreffende Fonds.
10. Uitkering van winst geschiedt slechts na vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
11. De Directie is, bij uitsluiting van de algemene vergadering, slechts met voorafgaande goedkeuring van de prioriteit bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.
12. De Directie kan onder goedkeuring van de prioriteit besluiten tot uitkering van interimdividend mits is voldaan aan het vereiste van lid 9 en het bepaalde in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.

Op ingekochte aandelen wordt geen dividend uitgekeerd.

Prioriteit

Er zijn vier prioriteitsaandelen geplaatst bij Stichting Prioriteit Optimix. De houders van de prioriteitsaandelen zijn bevoegd een vergadering van de Prioriteit bijeen te roepen. Aan de Prioriteit zijn diverse bijzondere rechten toegekend, waaronder het doen van een bindende voordracht voor de benoeming van de directie en de leden van de Raad van Commissarissen. Tevens kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een besluit tot statutenwijziging, fusie of ontbinding slechts nemen op voorstel van de Prioriteit.

Het bestuur van Stichting Prioriteit Optimix wordt gevormd door drs. J.F. Westerling en mr. S.E. Bos.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Optimix Investment Funds N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2025

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Optimix Investment Funds N.V. ('het fonds') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025 van Optimix Investment Funds N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Postbus 90357, 1006 BJ Amsterdam, T: 088 792 00 20, www.pwc.nl

*PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



De basis voor ons oordeel

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

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

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Optimix Investment Funds N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Onze controleaanpak

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten, fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Daarom geven wij geen afzonderlijke oordelen of conclusies over de informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten en de controleaanpak gericht op de frauderisico's en continuïteit.

Samenvatting en context

Optimix Investment Funds N.V. is een paraplufonds en bestaat uit een vijftal subfondsen met elk een eigen doelstelling. Het fonds wordt beheerd door Optimix Vermogensbeheer N.V. ('de beheerder'). De bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent van het fonds is CACEIS Bank, Netherlands Branch.



Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Voor nadere details verwijzen wij naar de paragraaf 'Materialiteit'. Wij besteden bijzondere aandacht aan het bestaan en de waardering van beleggingen en de juistheid en volledigheid van de bedrijfsopbrengsten, gezien de aard van het fonds en de omvang van de posten. Wij hebben dit aangemerkt als kernpunten zoals uiteengezet in de paragraaf 'De kernpunten van onze controle'.

De beheerder van Optimix Investment Funds N.V. heeft de potentiële impact van klimaatverandering op zijn financiële positie beoordeeld. Op basis van onze gesprekken met de beheerder hebben wij de klimaat gerelateerde risico's en de potentiële impact daarvan op de financiële positie geëvalueerd. De verwachte effecten van klimaatverandering hebben geen invloed gehad op de kernpunten van onze controle.

Wij hebben ervoor gezorgd dat het controleteam over voldoende specialistische kennis en expertise beschikten ten aanzien van de waardering van beleggingen die nodig zijn voor de controle van een beleggingsfonds.

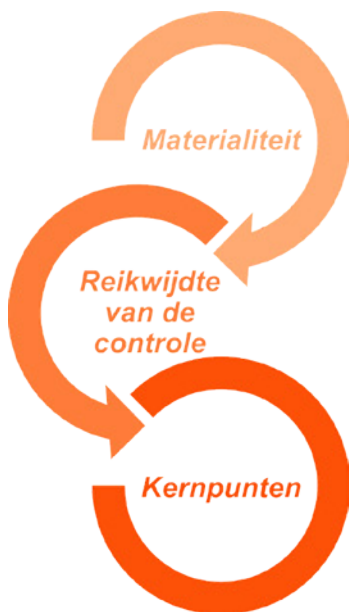
De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:

Materialiteit: €3.823.000

Het fonds wordt beheerd door Optimix Vermogensbeheer N.V. De bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent van het fonds is CACEIS Bank, Netherlands Branch.

Over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 maken wij gebruik van de ISAE 3402 type II-rapportages van CACEIS Bank, Netherlands Branch als bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent over deze periode.

- Bestaan en waardering van beleggingen;
 - Juistheid en volledigheid van bedrijfsopbrengsten.
-





Materialiteit

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip ‘materieel’ wordt toegelicht in de paragraaf ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, evenals de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel en op ons oordeel, te evalueren.

Materialiteit	€3.823.000 (2024: €3.350.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1% van het eigen vermogen van het fonds.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We gebruikten het eigen vermogen van het fonds, als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoeften van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen van het fonds, het meest relevante kengetal is voor de financiële prestaties van het fonds.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €191.150 (2024: €167.500) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.



Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg zijn van fraude geïdentificeerd en ingeschat. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Optimix Investment Funds N.V. en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie van de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent en de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk "Frauderisico" van het jaarverslag, waarin de directie van de beheerder haar frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de frauderisicoanalyse van de directie van de beheerder, de gedragscode, incidentenregistratie en voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersmaatregelen.

We hebben inlichtingen ingewonnen bij de directie van de beheerder en raad van commissarissen om hun fraudebewustzijn te evalueren, alsmede om de interne beheersomgeving met betrekking tot fraude, de 'tone at the top' en de controles op entiteitsniveau te evalueren. Als onderdeel van deze procedures hebben we gevraagd om onze fraudevragenlijst in te vullen en hebben we de uitkomsten van deze vragenlijst besproken.

Wij hebben aan de directie van de beheerder, andere functionarissen van de beheerder en de raad van commissarissen gevraagd of zij op de hoogte waren van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van frauderisico's.



De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Geïdentificeerde frauderisico's	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Het risico dat de directie van de beheerder maatregelen van interne beheersing doorbreekt</p> <p>De directie van de beheerder bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken. Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie van de beheerder met betrekking tot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt; • schattingen; • significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. <p>Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie van de beheerder.</p>	<p>Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen.</p> <p>We hebben controle-informatie met betrekking tot de opzet, het bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen bij CACEIS Bank, Netherlands Branch als bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent verkregen (CACEIS). Over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 maakten wij gebruik van de ISAE 3402 type II-rapportages van CACEIS. Wij bepaalden dat wij, voor zover relevant voor het doel van onze controle, op deze interne beheersingsmaatregelen konden steunen.</p> <p>Wij hebben onze controle systeem- en gegevensgericht ingestoken.</p> <p>We hebben op basis van onafhankelijk verkregen koersen afkomstig van externe dataleveranciers vastgesteld dat de waardering zoals opgesteld door het fonds binnen de door ons acceptabel geachte bandbreedte valt met betrekking tot de beleggingen die zijn gewaardeerd op marktwaarde. Op basis hiervan hebben we vastgesteld dat er geen indicaties van vooringenomenheid zijn in de schattingen gemaakt door de directie van de beheerder. We verwijzen in dit verband naar het kernpunt rondom de waardering van beleggingen.</p> <p>Wij hebben ook journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht. Deze werkzaamheden omvatten onder meer inspectie van informatie uit brondocumenten.</p> <p>Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie van de beheerder.</p>



Wij hebben in onze controle ook een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Daarnaast hebben we kennisgenomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen waren die een aanwijzing vormden voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Toelichting op de balans per 31 December 2025 en winst-en-verliesrekening over 2025' in de jaarrekening heeft de directie van de beheerder de continuïteitsbeoordeling van het fonds voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het fonds om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie van de beheerder te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie van de beheerder alle relevante informatie bevatte waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hadden en de directie van de beheerder bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- Analyseren van de financiële positie per einde van het huidige boekjaar ten opzichte van die per einde van het vorige boekjaar ter identificatie van indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's.
- Kennisnemen van het prospectus met de onder het hoofdstuk 'Inkoop en uitgifte van Aandelen' beschreven mogelijkheid van de directie van de beheerder om in uitzonderlijke gevallen aanvragen voor de inkoop of uitgifte van aandelen tijdelijk op te schorten of te beperken.
- Inwinnen van inlichtingen bij de directie van de beheerder over haar kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie van de beheerder verrichte continuïteitsbeoordeling.



Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie van de beheerder over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. Wij hebben de raad van commissarissen op de hoogte gebracht van de kernpunten. De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Kernpunten	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Bestaan en waardering van beleggingen</p> <p>De beleggingen zijn opgenomen in de balans voor €370.524.563. De beleggingen bestaan voornamelijk uit beursgenoteerde aandelen. De beleggingen bepalen in belangrijke mate het vermogen. De beleggingen op 31 december 2025 maken 96% uit van de totale waarde van de activa in de balans. De beleggingsportefeuille is in bewaring bij de bewaarder.</p> <p>Voor beleggers is het van belang dat de gepresenteerde beleggingen daadwerkelijk in het bezit (economisch eigendom) zijn van het fonds en juist zijn gewaardeerd.</p> <p>De beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De beleggingen zijn voornamelijk liquide, waardoor de waardering van deze beleggingen minder gevoelig is voor schattingen door de beheerder. Desondanks rechtvaardigt de omvang, naar onze mening, de specifieke aandacht tijdens de controle voor de waardering.</p>	<p>We hebben controle-informatie met betrekking tot de opzet, het bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen bij CACEIS Bank, Netherlands Branch als bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent verkregen (CACEIS). Over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 maakten wij gebruik van de ISAE 3402 type II-rapportages van CACEIS. Wij bepaalden dat wij, voor zover relevant voor het doel van onze controle, op deze interne beheersingsmaatregelen konden steunen.</p> <p>In aanvulling hierop hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op het bestaan en waardering van de beleggingen.</p>



Kernpunten	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Vanwege dit belang maakt de controle van het bestaan en de waardering van de beleggingen een belangrijk deel uit van de totale controlewerkzaamheden van de jaarrekening van het fonds.</p>	<p>De beleggingen zijn in bewaring gegeven bij een onafhankelijke bewaarder. Van deze partij hebben wij een bevestiging ontvangen van de in bewaring zijnde beleggingen. Wij hebben het bestaan van de beleggingsportefeuille van het fonds getoetst door middel van een integrale aansluiting met de portefeuillebevestiging die direct is ontvangen van de bewaarder. Hieruit zijn geen materiële verschillen naar voren gekomen.</p> <p>Wij hebben de waardering van de beleggingen getoetst door de marktwaarde per 31 december 2025 te vergelijken met onafhankelijk verkregen koersen afkomstig van externe dataleveranciers. Hieruit zijn geen materiële verschillen naar voren gekomen.</p> <p>Daarnaast hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen op de beleggingen en de financiële resultaten van de beleggingen in overeenstemming zijn met het van toepassing zijnde verslaggevingsstelsel.</p>
<p>Juistheid en volledigheid van bedrijfsopbrengsten</p> <p>De totale bedrijfsopbrengsten van het fonds over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 zijn €38.336.560 positief. Deze bedrijfsopbrengsten bestaan uit positieve dividendopbrengsten van €4.044.277, positieve renteopbrengsten van €1.801.503, positief gerealiseerde waardeveranderingen van €20.258.775, positief ongerealiseerde waardeveranderingen van €12.157.310 en positieve overige bedrijfsopbrengsten van €74.695.</p> <p>De directe opbrengsten uit beleggingen bestaan geheel uit dividendopbrengsten en renteopbrengsten. De indirecte opbrengsten uit beleggingen bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.</p>	<p>We hebben controle-informatie met betrekking tot de opzet, het bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen bij CACEIS Bank, Netherlands Branch als bewaarder, onafhankelijke administrateur en de transfer agent verkregen (CACEIS). Over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 maakten wij gebruik van de ISAE 3402 type II-rapportages van CACEIS. Wij bepaalden dat wij, voor zover relevant voor het doel van onze controle, op deze interne beheersingsmaatregelen konden steunen.</p> <p>In aanvulling hierop hebben we voor de dividendopbrengsten, gerealiseerde waardeveranderingen en ongerealiseerde waardeveranderingen gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd. De renteopbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten liggen onder onze materialiteitsgrens.</p>



Kernpunten	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>De juistheid en volledigheid van bedrijfsopbrengsten zijn een kernpunt van onze controle, omdat een volledige of juiste opbrengstverantwoording een belangrijk element is voor het beoordelen van de financiële prestaties van het fonds.</p>	<p>Voor de controle van de juistheid van de verantwoorde dividendopbrengsten hebben wij een controle uitgevoerd, waarbij wij voor een steekproef aansluitingen hebben gemaakt tussen de verantwoorde dividendopbrengsten volgens een overzicht van de bewaarder, de desbetreffende bankontvangsten en aankondigingen van dividend afkomstig van een externe bron. Hieruit zijn geen materiële verschillen naar voren gekomen.</p> <p>De volledigheid van de dividendopbrengsten hebben wij gecontroleerd middels een deelwaarneming door vast te stellen dat dividend is verantwoord voor beleggingen gehouden per 31 december 2025 dan wel zijn verkocht gedurende 2025. Dit hebben wij getoetst aan de hand van aankondigingen van dividend, afkomstig van een externe bron, en de desbetreffende bankontvangsten. Hieruit zijn geen materiële verschillen naar voren gekomen.</p> <p>De ongerealiseerde waardeveranderingen hebben wij gecontroleerd door middel van de controle van de waardering van de beleggingen per 31 december 2025. Voor een nadere uiteenzetting van de controle van de waardering van de beleggingen, zie voorgaand kernpunt 'Bestaan en waardering van beleggingen'. Daarnaast is door middel van een totaalverbandscontrole met betrekking tot het verloop en de balansposities van de beleggingen vastgesteld dat alle ongerealiseerde waardeveranderingen juist en volledig zijn verantwoord.</p> <p>Verder hebben wij voor de gerealiseerde waardeveranderingen de verkopen door middel van een steekproef gecontroleerd, waarbij de verantwoorde verkopen zijn aangesloten met een externe bron en de desbetreffende bankontvangsten. Hierbij zijn de gerealiseerde waardeveranderingen herrekend. Hieruit zijn geen materiële verschillen naar voren gekomen.</p>



Naleving vereisten van Regelgevende Technische Standaard van SBR, inclusief XBRL-markering, niet gecontroleerd

De accountantscontrole bevat de toetsing dat de opgemaakte jaarrekening voldoet aan de wettelijke bepalingen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Onze controleverklaring is afgegeven bij de opgemaakte jaarrekening en zal worden gevoegd bij de digitaal te deponeren jaarrapportage. De naleving van alle vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister, waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen, is geen onderdeel van de accountantscontrole geweest.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van 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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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.



Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn op 22 april 2022 benoemd als externe accountant van Optimix Investment Funds N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 22 april 2022 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 4 jaar accountant van het fonds.

Geen verboden diensten

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, geen verboden diensten geleverd, als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Geleverde diensten

De diensten die wij, in aanvulling op de controle van de jaarrekening, hebben geleverd aan het fonds, in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, zijn toegelicht onder 'Accountantskosten' van de 'Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst-en-verliesrekening over 2025'.



Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie van de beheerder en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en 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 het genoemde 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 de 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 de fonds haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen 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 doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid en is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de controlestandaarden is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer hier sprake van is.

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 directie van de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.



- Het vaststellen dat de door de directie van de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede 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 organisatie 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 raad van commissarissen 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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de auditcommissie op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen die zijn getroffen om de geïdentificeerde bedreigingen weg te nemen en onze onafhankelijkheid te waarborgen.



Wij bepalen, vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken, die aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige periode en derhalve kernpunten van de controle zijn. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of wanneer wij, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, bepalen dat een aangelegenheid niet in de controleverklaring zou moeten worden gecommuniceerd omdat redelijkerwijs verwacht wordt dat de nadelige gevolgen van dergelijke communicatie groter zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

Amsterdam, 13 april 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door mr. drs. H. Elwakiel RA

Bijlage: Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten

SFDR Optimix Wereld Aandelen Fonds	176
SFDR Optimix Income Fund	184
SFDR Optimix Mix Fund	192
SFDR Optimix Emerging Markets Fund	200
SFDR Optimix EuroRente Fonds	208

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Product naam: **Optimix Wereld Aandelen Fonds**
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **894500KY04AT54FYPI40**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds kan zowel direct beleggen in aandelen van bedrijven als indirect via beleggingsfondsen. Voor de directe beleggingen promoot het fonds ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Conform het uitsluitingsbeleid heeft het fonds gedurende de referentieperiode niet direct belegd in:

- Bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties
- Bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten door te beoordelen in hoeverre het uitsluitingsbeleid is toegepast.

#	Duurzaamheidsindicator	2025	2024	2023
1	Het aantal directe beleggingen in aandelen van bedrijven dat handelt in strijd met het Global Compact van de Verenigde Naties.	0	0	0
2	Het aantal directe beleggingen in aandelen van bedrijven dat een aanzienlijk deel van hun omzet haalt uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.	0	0	Niet van toepassing. Deze indicator is in 2024 geïntroduceerd

● **...en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Voor een vergelijking met de voorgaande periode wordt verwezen naar bovenstaande tabel.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en andere vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Beleggingen kunnen een nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Het fonds beperkt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het uitsluiten van bedrijven op basis van de mogelijke schadelijke invloed van hun gedrag of producten op de maatschappij en/of het milieu. Door middel van de geldende uitsluitingen is rekening gehouden met de volgende nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren: broeikasgasemissies, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabel toont de grootste beleggingen van het fonds per 31 december 2025. Derivaten en liquide middelen zijn bij het opstellen van de tabel buiten beschouwing gelaten. Er is niet doorgekeken in beleggingsfondsen. Als een beleggingsfonds tot de grootste 15 beleggingen behoorde is dit beleggingsfonds opgenomen in het overzicht.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Belegging	Sector	%	Land
Invesco QQQ Trust	Overig	10,4	Verenigde Staten
Technology Select Sector SPDR	Overig	4,5	Verenigde Staten
Nvidia	Informatietechnologie	2,9	Verenigde Staten
Financial Select Sector SPDR	Overig	2,7	Verenigde Staten
Amundi Stoxx Europe 600 Banks	Overig	2,4	Frankrijk
Meta Platforms	Communicatiediensten	2,0	Verenigde Staten
Health Care Select Sector SPDR	Overig	2,0	Verenigde Staten
Apple	Informatietechnologie	1,8	Verenigde Staten
Microsoft	Informatietechnologie	1,6	Verenigde Staten
Freeport-McMoran	Materialen	1,4	Verenigde Staten
Antofagasta PLC	Materialen	1,3	Chili
Foran Mining	Materialen	1,3	Canada
Amazon	Duurzame consumptiegoederen	1,3	Verenigde Staten
Schneider Electric	Industrie	1,2	Frankrijk
BHP Group	Materialen	1,1	Australië

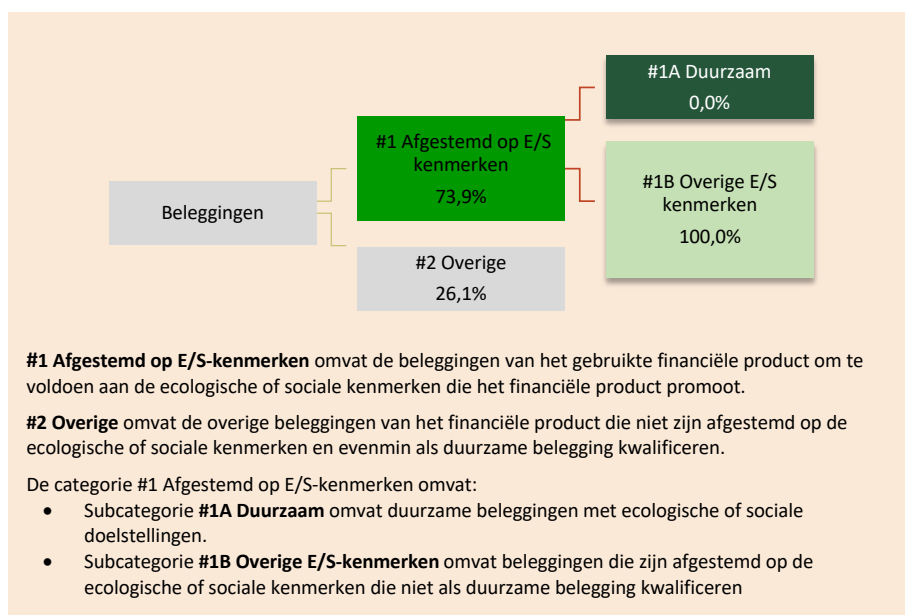


Wat was het aandeel duurzaamheidsreguleerde beleggingen?

De beleggingen bestaan uit beleggingen die E/S-kenmerken promoten (73,9%) en "Overig" (26,1%).

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Per 31 december 2025 is in de volgende economische sectoren belegd. De sectorverdeling is gemaakt op basis van doorkijk in de onderliggende beleggingsfondsen voorzover er data hierover beschikbaar was.

Sector	%
Industrie	46,1
Winning van delfstoffen	20,4
Financiële activiteiten en verzekeringen	11,5
Uitgeverijen, omroepactiviteiten en productie en distributie van inhoud	8,9

Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	5,4
Telecommunicatie, computerprogrammering, consultancy, informatica-infrastructuur	5,3
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,1
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,9
Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,5
Vervoer en opslag	0,2
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,1
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,1
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,1
Overige diensten	0,0
Bouwnijverheid	0,0
Landbouw, jacht en bosbouw	0,0
Overig	-1,6

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

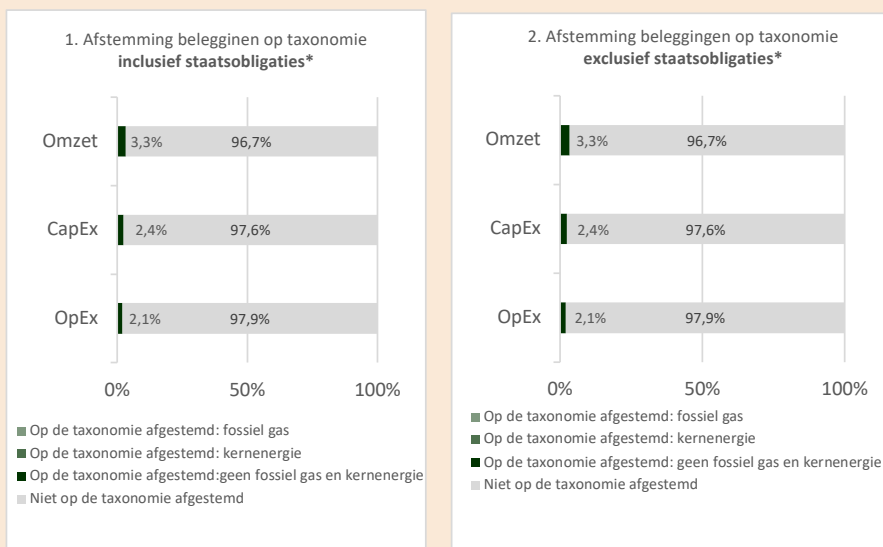


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?**

- Ja:
 - In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd*. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹²Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestatie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 3,29% van de beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd investeerde dit product 2,35% in faciliterende activiteiten en 0,15% in transitieactiviteiten. De cijfers geven het aandeel van de beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?**

Onderstaande tabel toont het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024
Omzet	3,3%	4,9%
CapEx	2,4%	2,7%
OpEx	2,1%	2,1%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing.



● **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



● **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen betreffen liquiditeiten, derivaten en externe beleggingsfondsen, waaronder beursgenoteerde indexfondsen (ETFs). Liquiditeiten worden gebruikt om het risico van het fonds te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement. Derivaten en externe beleggingsfondsen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's.

Beleggingen in ‘#2 Overige’ promoten geen ecologische of sociale kenmerken. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De uitsluitingslijst is gedurende de referentieperiode vier maal geactualiseerd. Gedurende de referentieperiode is niet direct belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst waren opgenomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat het fonds geen referentiebenchmark hanteert om te meten of de beleggingen waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Product naam: Optimix Income Fund
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 894500KY5NUKS3RUD288

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds kan zowel direct als indirect (via beleggingsfondsen) beleggen in verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen en obligaties. Voor de directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven promoot het fonds ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Conform het uitsluitingsbeleid heeft het fonds gedurende de referentieperiode niet direct belegd in:

- Aandelen en obligaties van bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties
- Aandelen en obligaties van bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten door te beoordelen in hoeverre het uitsluitingsbeleid is toegepast.

#	Duurzaamheidsindicator	2025	2024	2023
1	Het aantal directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven dat handelt in strijd met het Global Compact van de Verenigde Naties.	0	0	0
2	Het aantal directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven dat een aanzienlijk deel van hun omzet haalt uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.	0	0	Niet van toepassing. Deze indicator is in 2024 geïntroduceerd

● **...en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Voor een vergelijking met de voorgaande periode wordt verwezen naar bovenstaande tabel.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en andere vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Beleggingen kunnen een nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Het fonds beperkt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het uitsluiten van bedrijven op basis van de mogelijke schadelijke invloed van hun gedrag of producten op de maatschappij en/of het milieu. Door middel van de geldende uitsluitingen is rekening gehouden met de volgende nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren: broeikasgasemissies, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabel toont de grootste beleggingen van het fonds per 31 december 2025. Derivaten en liquide middelen zijn bij het opstellen van de tabel buiten beschouwing gelaten. Er is niet doorgekeken in beleggingsfondsen. Als een beleggingsfonds tot de grootste 15 beleggingen behoorde is dit beleggingsfonds opgenomen in het overzicht.

Belegging	Sector	%	Land
Nederland 0% 07/2030	Overheid	11,9	Nederland
Duitsland I/L 04/2026	Overheid	8,5	Duitsland
Nederland 0.5% 07/2032	Overheid	8,1	Nederland
Duitsland I/L 0.1% 04/2033	Overheid	7,8	Duitsland
SIM US High Yield Fund	Overig	6,1	Ierland
CORUM Butler Eur. High Yield	Overig	4,9	Ierland
UBAM Global High Yield	Overig	4,5	Luxemburg
Unibail-Rodamco-Westfield	Vastgoed	3,7	Frankrijk
Nederland 2.5% 01/2033	Overheid	3,4	Nederland
Vonovia	Vastgoed	3,3	Duitsland
Nederland 2.5% 07/2035	Overheid	3,2	Nederland
Nederland 0.25% 07/2029	Overheid	3,1	Nederland
Duitsland I/L 04/2046	Overheid	2,0	Duitsland
Apollo European Private Credit	Overig	2,0	Luxemburg
Leg Immobiliën	Vastgoed	1,7	Duitsland

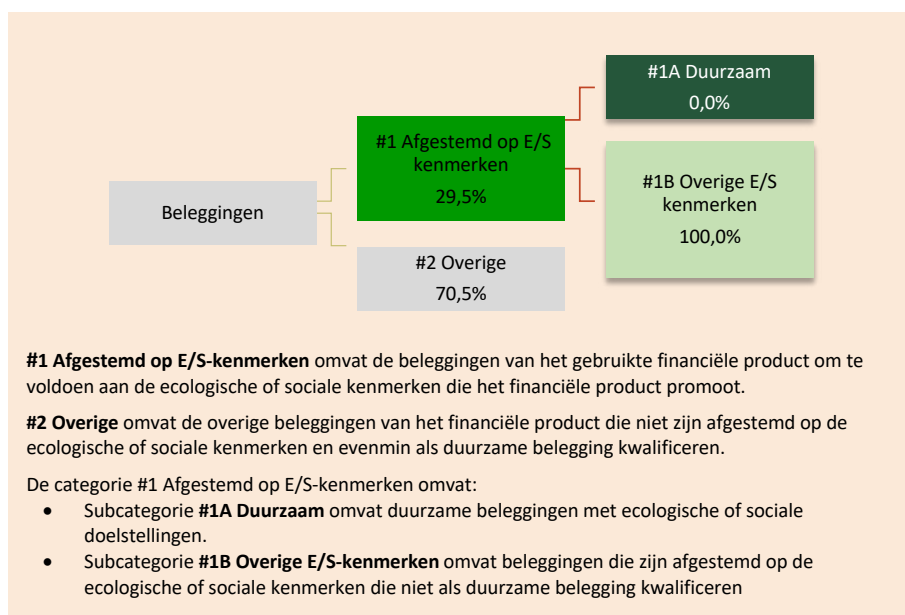


Wat was het aandeel duurzaamheidsreguleerde beleggingen?

De beleggingen bestaan uit beleggingen die E/S-kenmerken promoten (29,5%) en "Overig" (70,5%).

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Per 31 december 2025 is in de volgende economische sectoren belegd. De sectorverdeling is gemaakt op basis van doorkijk in de onderliggende beleggingsfondsen voorzover er data hierover beschikbaar was.

Sector	%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	48,1
Industrie	14,1
Financiële activiteiten en verzekeringen	9,1
Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,0

Telecommunicatie, computerprogrammering, consultancy, informatica-infrastructuur	4,8
Uitgeverijen, omroepactiviteiten en productie en distributie van inhoud	3,0
Vervoer en opslag	1,9
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	1,4
Winning van delfstoffen	1,3
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,3
Kunst, amusement en recreatie	1,2
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,7
Administratieve en ondersteunende diensten	0,7
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,5
Bouwnijverheid	0,4
Overige diensten	0,2
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,2
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,2
Onderwijs	0,1
Overig	4,9

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

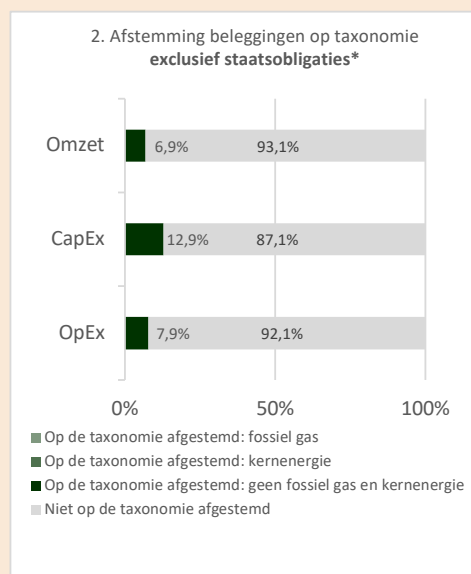
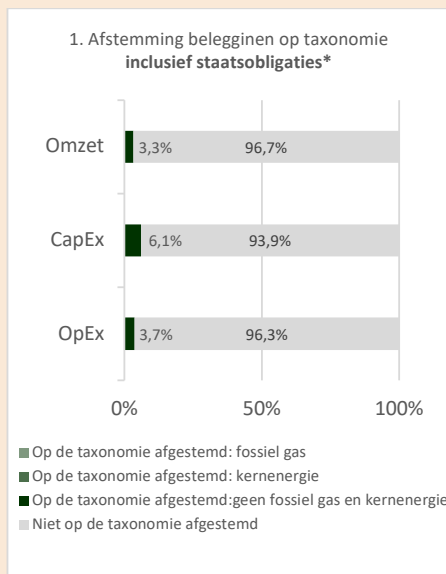


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?**

- Ja:
 - In fossiel gas
 - In kernenergie
- ✘ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd*. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹²Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestatie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 3,26% van de beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd investeerde dit product 0,16% in faciliterende activiteiten en 0,05% in transitieactiviteiten. De cijfers geven het aandeel van de beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?**

Onderstaande tabel toont het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024
Omzet	3,3%	0,7%
CapEx	6,1%	1,8%
OpEx	3,7%	0,7%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing.



● **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



● **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen betreffen obligaties die zijn uitgegeven door overheden, externe beleggingsfondsen, liquiditeiten en derivaten. Derivaten en externe beleggingsfondsen worden gebruikt in het streven naar de financiële beleggingsdoelstelling, voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's. Liquiditeiten worden gebruikt om het risico van het fonds te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement.

Beleggingen in ‘#2 Overige’ promoten geen ecologische of sociale kenmerken. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De uitsluitingslijst is gedurende de referentieperiode vier maal geactualiseerd. Gedurende de referentieperiode is niet direct belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst waren opgenomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat het fonds geen referentiebenchmark hanteert om te meten of de beleggingen waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Product naam: **Optimix Mix Fund**
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **894500J6VH61ER5GFQ92**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds kan zowel direct als indirect (via beleggingsfondsen) beleggen in verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen en obligaties. Voor de directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven promoot het fonds ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Conform het uitsluitingsbeleid heeft het fonds gedurende de referentieperiode niet direct belegd in:

- Aandelen en obligaties van bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties
- Aandelen en obligaties van bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten door te beoordelen in hoeverre het uitsluitingsbeleid is toegepast.

#	Duurzaamheidsindicator	2025	2024	2023
1	Het aantal directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven dat handelt in strijd met het Global Compact van de Verenigde Naties.	0	0	0
2	Het aantal directe beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven dat een aanzienlijk deel van hun omzet haalt uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.	0	0	Niet van toepassing. Deze indicator is in 2024 geïntroduceerd

● **...en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Voor een vergelijking met de voorgaande periode wordt verwezen naar bovenstaande tabel.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en andere vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Beleggingen kunnen een nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Het fonds beperkt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het uitsluiten van bedrijven op basis van de mogelijke schadelijke invloed van hun gedrag of producten op de maatschappij en/of het milieu. Door middel van de geldende uitsluitingen is rekening gehouden met de volgende nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren: broeikasgasemissies, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabel toont de grootste beleggingen van het fonds per 31 december 2025. Derivaten en liquide middelen zijn bij het opstellen van de tabel buiten beschouwing gelaten. Er is niet doorgekeken in beleggingsfondsen. Als een beleggingsfonds tot de grootste 15 beleggingen behoorde is dit beleggingsfonds opgenomen in het overzicht.

Belegging	Sector	%	Land
iShares Core S&P 500 ETF	Overig	11,6	Ierland
Nederland 0.5% 07/2032	Overheid	6,7	Nederland
Dimensional Global Core Equity	Overig	5,9	Ierland
Dimensional EM Large Cap Core Equity	Overig	5,7	Ierland
iShares Core MSCI World ETF	Overig	5,0	Ierland
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	Overig	4,8	Ierland
iShares Physical Gold ETC	Overig	4,7	Ierland
Frankrijk 03/2026	Overheid	4,6	Frankrijk
Add Value Fund	Overig	4,0	Nederland
iShares Physical Silver ETC	Overig	3,4	Ierland
iShares Core MSCI EM IMI ETF	Overig	3,2	Ierland
Federated Hermes MDT US Equity	Overig	3,1	Ierland
Pzena Global Value Fund	Overig	3,0	Ierland
Amundi Core MSCI Japan ETF	Overig	2,9	Luxemburg
AQR Alternative Trends	Overig	2,8	Luxemburg

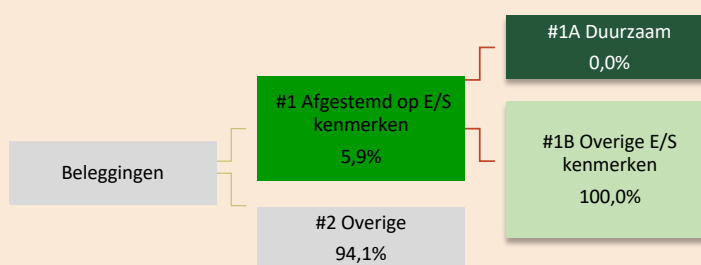


Wat was het aandeel duurzaamheidsreguleerde beleggingen?

De beleggingen bestaan uit beleggingen die E/S-kenmerken promoten (5,9%) en “Overig” (94,1%).

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

In welke economische sectoren werd belegd?

Per 31 december 2025 is in de volgende economische sectoren belegd. De sectorverdeling is gemaakt op basis van doorkijk in de onderliggende beleggingsfondsen voorzover er data hierover beschikbaar was.

Sector	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	28,7
Industrie	24,4
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	19,6
Uitgeverijen, omroepactiviteiten en productie en distributie van inhoud	4,7

Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,6
Telecommunicatie, computerprogrammering, consultancy, informatica-infrastructuur	3,1
Winning van delfstoffen	1,8
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,3
Vervoer en opslag	1,1
Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,0
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,9
Bouwnijverheid	0,6
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,4
Kunst, amusement en recreatie	0,3
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,3
Administratieve en ondersteunende diensten	0,3
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,2
Overige diensten	0,0
Landbouw, jacht en bosbouw	0,0
Onderwijs	0,0
Extraterritoriale organisaties en lichamen	0,0
Overig	7,8

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

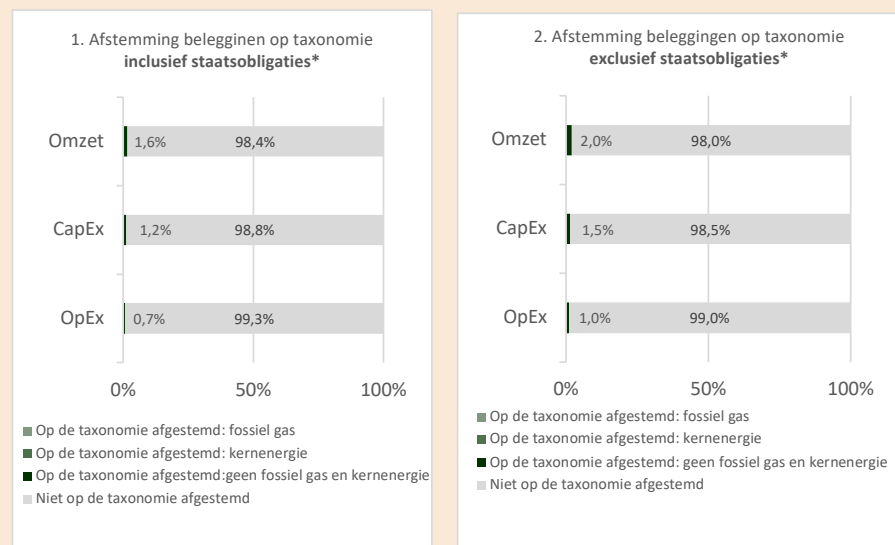
- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd*. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹²Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestatie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 1,56% van de beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd investeerde dit product 0,91% in faciliterende activiteiten en 0,07% in transitieactiviteiten. De cijfers geven het aandeel van de beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?**

Onderstaande tabel toont het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024
Omzet	1,6%	1,2%
CapEx	1,2%	0,9%
OpEx	0,7%	0,4%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing.



● **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



● **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen betreffen obligaties die zijn uitgegeven door overheden, externe beleggingsfondsen, liquiditeiten en derivaten. Derivaten en externe beleggingsfondsen worden gebruikt in het streven naar de financiële beleggingsdoelstelling, voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's. Liquiditeiten worden gebruikt om het risico van het fonds te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement.

Beleggingen in ‘#2 Overige’ promoten geen ecologische of sociale kenmerken. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De uitsluitingslijst is gedurende de referentieperiode vier maal geactualiseerd. Gedurende de referentieperiode is niet direct belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst waren opgenomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat het fonds geen referentiebenchmark hanteert om te meten of de beleggingen waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Product naam: **Optimix Emerging Markets Fund**
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **894500KYB7ECF33Q0M53**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds kan zowel direct beleggen in aandelen van bedrijven als indirect via beleggingsfondsen. Voor de directe beleggingen promoot het fonds ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Conform het uitsluitingsbeleid heeft het fonds gedurende de referentieperiode niet direct belegd in:

- Bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties
- Bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten door te beoordelen in hoeverre het uitsluitingsbeleid is toegepast.

#	Duurzaamheidsindicator	2025	2024	2023
1	Het aantal directe beleggingen in aandelen van bedrijven dat handelt in strijd met het Global Compact van de Verenigde Naties.	0	0	0
2	Het aantal directe beleggingen in aandelen van bedrijven dat een aanzienlijk deel van hun omzet haalt uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.	0	0	Niet van toepassing. Deze indicator is in 2024 geïntroduceerd

● **...en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Voor een vergelijking met de voorgaande periode wordt verwezen naar bovenstaande tabel.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en andere vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Beleggingen kunnen een nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Het fonds beperkt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het uitsluiten van bedrijven op basis van de mogelijke schadelijke invloed van hun gedrag of producten op de maatschappij en/of het milieu. Door middel van de geldende uitsluitingen is rekening gehouden met de volgende nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren: broeikasgasemissies, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabel toont de grootste beleggingen van het fonds per 31 december 2025. Derivaten en liquide middelen zijn bij het opstellen van de tabel buiten beschouwing gelaten. Er is niet doorgekeken in beleggingsfondsen. Als een beleggingsfonds tot de grootste 15 beleggingen behoorde is dit beleggingsfonds opgenomen in het overzicht.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Belegging	Sector	%	Land
iShares MSCI India ETF	Overig	14,1	Verenigde Staten
KraneShares CSI China Int. ETF	Overig	7,7	Verenigde Staten
Allianz China A-Shares	Overig	5,9	Luxemburg
Taiwan Semiconductor ADR	Informatietechnologie	4,6	Taiwan
Taiwan Semiconductor Mfg. Co.	Informatietechnologie	3,7	Taiwan
Xtrackers CSI 300 China A-Shares	Overig	3,4	Verenigde Staten
iShares MSCI Brazil ETF	Overig	3,0	Verenigde Staten
Naspers Ltd.	Duurzame consumptiegoederen	2,5	Zuid-Afrika
iShares MSCI South Korea ETF	Overig	2,0	Verenigde Staten
Antofagasta PLC	Materialen	2,0	Chili
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	Overig	2,0	Ierland
Samsung Electronics	Informatietechnologie	1,9	Zuid-Korea
Jiangxi Copper Co. Ltd.	Materialen	1,8	China
Soc. Quimica y Minera de Chile	Materialen	1,7	Chili
HDFC Bank Ltd.	Financiële waarden	1,7	India

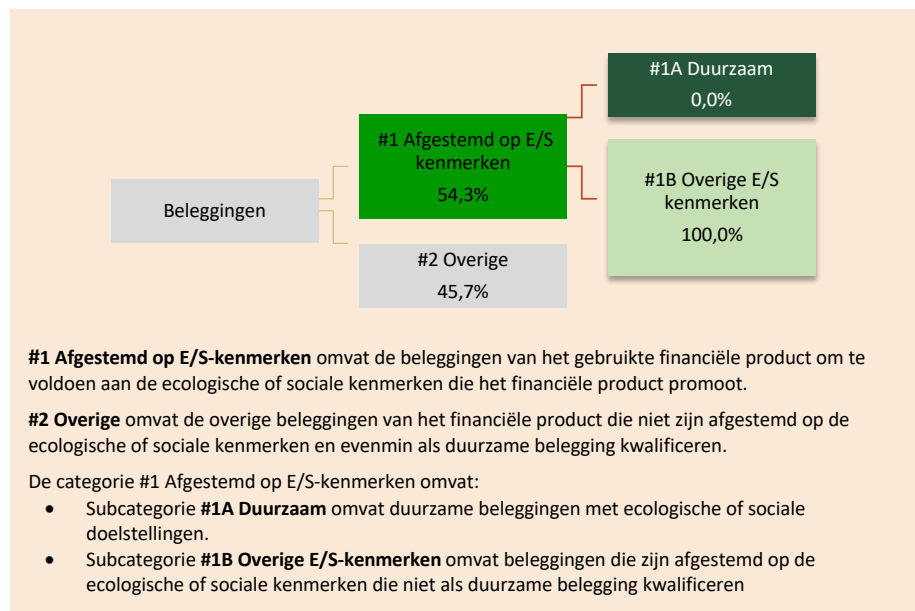


Wat was het aandeel duurzaamheidsreguleerde beleggingen?

De beleggingen bestaan uit beleggingen die E/S-kenmerken promoten (54,3%) en “Overig” (45,7%).

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Per 31 december 2025 is in de volgende economische sectoren belegd. De sectorverdeling is gemaakt op basis van doorkijk in de onderliggende beleggingsfondsen voorzover er data hierover beschikbaar was.

Sector	%
Industrie	38,4
Financiële activiteiten en verzekeringen	19,6
Winning van delfstoffen	14,1

Uitgeverijen, omroepactiviteiten en productie en distributie van inhoud	8,1
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	7,9
Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,0
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1,9
Telecommunicatie, computerprogrammering, consultancy, informatica-infrastructuur	1,6
Vervoer en opslag	1,5
Bouwnijverheid	1,0
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,0
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,7
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,4
Onderwijs	0,3
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,2
Administratieve en ondersteunende diensten	0,2
Landbouw, jacht en bosbouw	0,1
Overige diensten	0,1
Kunst, amusement en recreatie	0,1
Overig	0,8

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

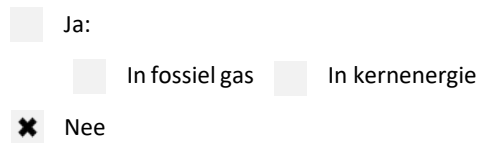
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

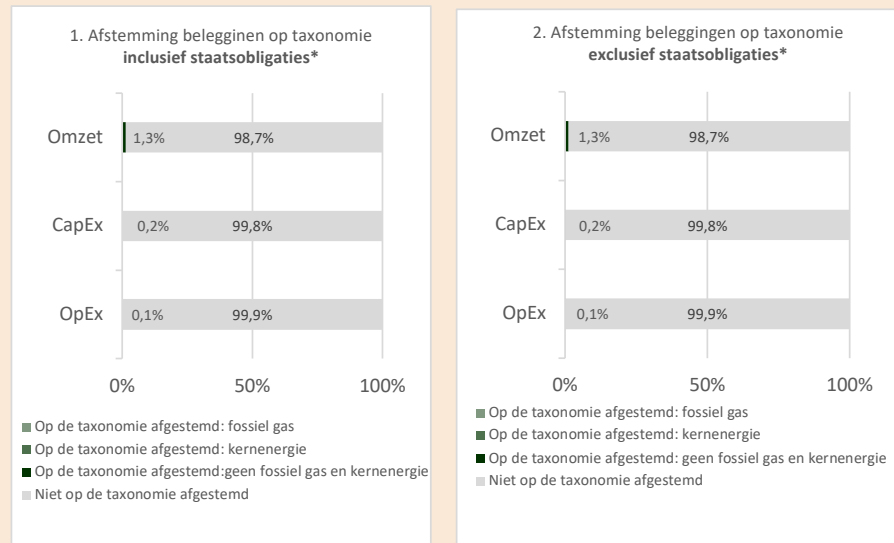


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?**



De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd¹². Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



¹²Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 1,33% van de beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd investeerde dit product 1,01% in faciliterende activiteiten en 0,06% in transitieactiviteiten. De cijfers geven het aandeel van de beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?**

Onderstaande tabel toont het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024
Omzet	1,3%	0,5%
CapEx	0,2%	0,1%
OpEx	0,1%	0,0%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen betreffen liquiditeiten, derivaten en externe beleggingsfondsen, waaronder beursgenoteerde indexfondsen (ETFs). Liquiditeiten worden gebruikt om het risico van het fonds te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement. Derivaten en externe beleggingsfondsen worden gebruikt in het streven naar de financiële beleggingsdoelstelling, voor efficient portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's.

Beleggingen in ‘#2 Overige’ promoten geen ecologische of sociale kenmerken. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De uitsluitingslijst is gedurende de referentieperiode vier maal geactualiseerd. Gedurende de referentieperiode is niet direct belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst waren opgenomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat het fonds geen referentiebenchmark hanteert om te meten of de beleggingen waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Product naam: Optimix EuroRente Fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 894500KYGQY422FLO678

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds kan zowel direct beleggen in obligaties van bedrijven en overheden, als indirect via beleggingsfondsen. Voor de directe beleggingen in obligaties van bedrijven promoot het fonds ecologische en sociale kenmerken door het uitsluiten van bedrijven op basis van mogelijk nadelige ecologische en/of sociale gevolgen van het gedrag van het bedrijf of de producten van het bedrijf. Conform het uitsluitingsbeleid heeft het fonds gedurende de referentieperiode niet direct belegd in:

- Obligaties van bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties
- Obligaties van bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten door te beoordelen in hoeverre het uitsluitingsbeleid is toegepast.

#	Duurzaamheidsindicator	2025	2024	2023
1	Het aantal directe beleggingen in obligaties van bedrijven dat handelt in strijd met het Global Compact van de Verenigde Naties.	0	0	0
2	Het aantal directe beleggingen in obligaties van bedrijven dat een aanzienlijk deel van hun omzet haalt uit de winning van steenkool en/of de opwekking van energie uit steenkool.	0	0	Niet van toepassing. Deze indicator is in 2024 geïntroduceerd

● **...en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Voor een vergelijking met de voorgaande periode wordt verwezen naar bovenstaande tabel.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en andere vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Beleggingen kunnen een nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Het fonds beperkt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het uitsluiten van bedrijven op basis van de mogelijke schadelijke invloed van hun gedrag of producten op de maatschappij en/of het milieu. Door middel van de geldende uitsluitingen is rekening gehouden met de volgende nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren: broeikasgasemissies, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Onderstaande tabel toont de grootste beleggingen van het fonds per 31 december 2025. Derivaten en liquide middelen zijn bij het opstellen van de tabel buiten beschouwing gelaten.

Belegging	Sector	%	Land
Nederlands 0.25% 07/2029	Overheid	12,2	Nederland
Nederland 0% 07/2030	Overheid	11,7	Nederland
Duitsland I/L 0.1% 04/2033	Overheid	9,4	Duitsland
Nederland 2.5% 01/2033	Overheid	9,2	Nederland
Nederland 2.5% 07/2035	Overheid	8,8	Nederland
Nederland 0.5% 07/2032	Overheid	8,8	Nederland
Duitsland I/L 04/2030	Overheid	5,2	Duitsland
Oostenrijk 0% 02/2031	Overheid	4,4	Oostenrijk
Nederland 2.5% 07/2034	Overheid	4,0	Nederland
Duitsland I/L 04/2046	Overheid	3,1	Duitsland
Pershing Square 4.25% 04/2030	Overig	2,1	Verenigde Staten
Prosus 1.985% 07/2033	Duurzame consumptiegoederen	1,8	Nederland
IBM 2.875% 11/2025	Informatietechnologie	1,7	Verenigde Staten
Tennet 3.875% 10/2028	Nutsbedrijven	1,7	Nederland
Pernod Ricard 3.75% 09/2027	Niet-duurzame consumptiegoederen	1,7	Frankrijk

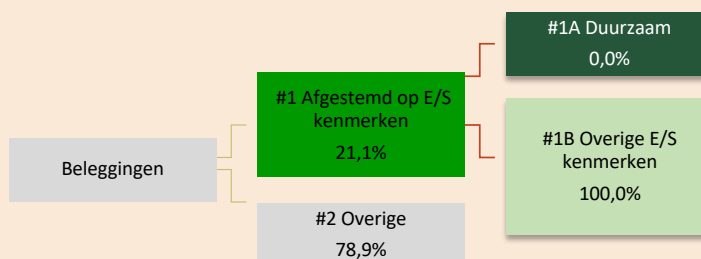


Wat was het aandeel duurzaamheidsreguleerde beleggingen?

De beleggingen bestaan uit beleggingen die E/S-kenmerken promoten (21,1%) en “Overig” (78,9%).

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

● In welke economische sectoren werd belegd?

Per 31 december 2025 is in de volgende economische sectoren belegd.

Sector	%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	76,9
Financiële activiteiten en verzekeringen	6,7
Industrie	6,3
Telecommunicatie, computerprogrammering, consultancy, informatica-infrastructuur	3,0
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,1
Uitgeverijen, omroepactiviteiten en productie en distributie van inhoud	1,8
Vervoer en opslag	1,2
Overig	2,0

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

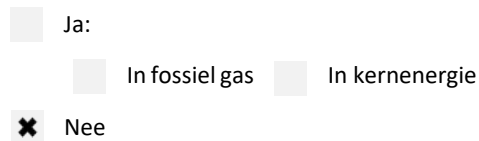
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

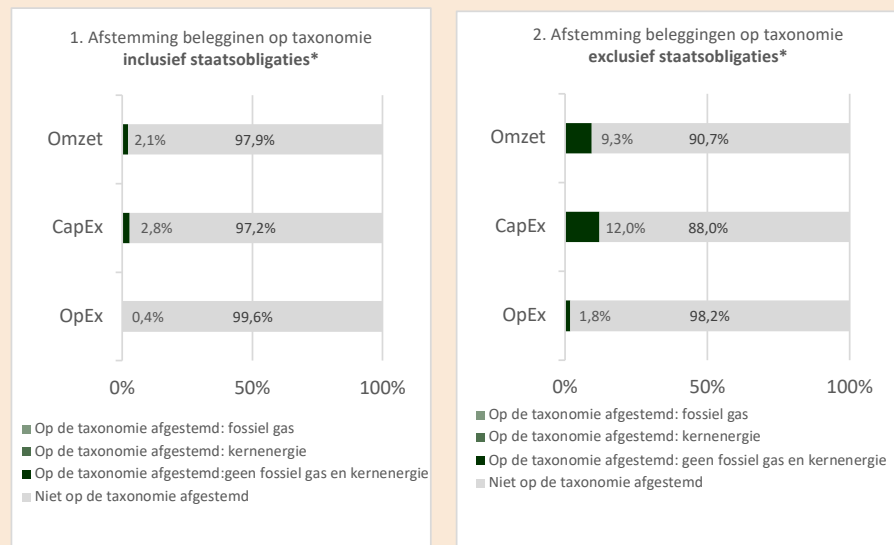


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?**



De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd*. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹²Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestatie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 2,15% van de beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd investeerde dit product 0,04% in faciliterende activiteiten en 0,01% in transitieactiviteiten. De cijfers geven het aandeel van de beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?**

Onderstaande tabel toont het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024
Omzet	2,1%	0,0%
CapEx	2,8%	0,1%
OpEx	0,4%	0,0%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen betreffen obligaties die zijn uitgegeven door overheden en liquiditeiten. Liquiditeiten worden gebruikt om het risico van het fonds te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement.

Beleggingen in ‘#2 Overige’ promoten geen ecologische of sociale kenmerken. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De uitsluitingslijst is gedurende de referentieperiode vier maal geactualiseerd. Gedurende de referentieperiode is niet direct belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst waren opgenomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat het fonds geen referentiebenchmark hanteert om te meten of de beleggingen waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

Colofon

Coördinatie en productie

CF Report, Amsterdam

© copyright 2025, Optimix Vermogensbeheer N.V.

Opz