



VERMOGENSBEHEER

Onderdeel van Handelsbanken

Optimix

Optimix Investment Funds N.V.

Halfjaarbericht 2026

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.L. 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

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	3
Profiel	5
Bestuursverslag Optimix Investment Funds N.V. 1^e helft 2026	7
Inleiding	7
Beleggingsomgeving	7
Financiële markten	9
Ontwikkelingen op de aandelenmarkten	10
Ontwikkelingen op de obligatiemarkten	10
Ontwikkelingen op de grondstoffenmarkten	11
Vooruitzichten	11
Verantwoord beleggingsbeleid	13
 Ontwikkelingen en kerngegevens Optimix-fondsen	14
Optimix Wereld Aandelen Fonds	14
Optimix Income Fund	17
Optimix Mix Fund	20
Optimix Emerging Markets Fund	23
Optimix EuroRente Fonds	26
 Halfjaarcijfers 2026 Optimix Investment Funds N.V.	29
Balans per 30 juni 2026	30
Winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026	31
Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026	32
Profiel	32
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	32
Activa	33
Passiva	35
Fiscale status	39
Winst-en-verliesrekening	40
Overige informatie met betrekking tot kosten	41
Optimix Wereld Aandelen Fonds	43
Optimix Income Fund	56
Optimix Mix Fund	65
Optimix Emerging Markets Fund	74
Optimix EuroRente Fonds	85
Overige gegevens	92

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 gedeneemd 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. (de Vennootschap) wordt gevoerd door Optimix Vermogensbeheer N.V. (Optimix), 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 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.

Bestuursverslag Optimix Investment Funds N.V. 1^e helft 2026

Inleiding

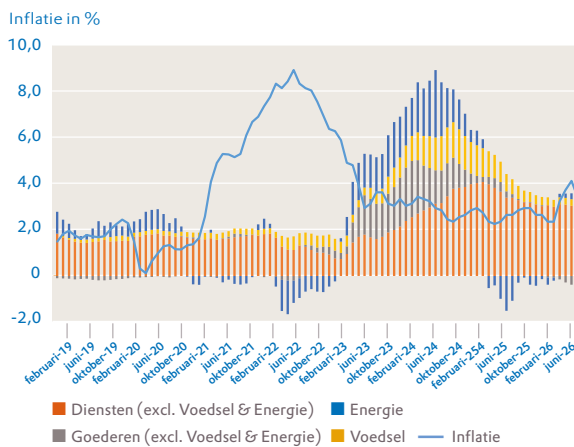
De fondsen binnen de beleggingsfondsenparaplu Optimix Investment Funds NV maakten een prima start in de eerste helft van het jaar waarin ze allemaal een positief beleggingsresultaat lieten zien. Optimix Mix Fund behaalde een rendement van +8,5 %, Optimix Wereld Aandelen Fonds een rendement van +12,2%, Optimix Emerging Markets Fund een rendement van +19,0%, Optimix Income Fund een rendement van +2,6 % en Optimix EuroRente Fonds een rendement van +1,3%.

Beleggingsomgeving

In het voorgaande jaar werd de beleggingsomgeving in belangrijke mate bepaald door de ontwikkelingen in kunstmatige intelligentie (AI) en Trump's tarieven. In de eerste helft van 2026 was AI nog immer het gesprek van de dag maar maakten (inflatie)zorgen over tarieven plaats voor zorgen over hogere energieprijzen door de oorlog van de VS met Iran. De voor de wereldeconomie van groot belang zijnde Straat van Hormuz is hierdoor sinds maart overwegend gesloten geweest. Voorafgaand aan de oorlog verlieten dagelijks 20 miljoen vaten ruwe olie de Straat en voorzag daarmee in een aanzienlijk deel van de dagelijkse wereldwijde vraag van 100 miljoen vaten per dag. Aandelenmarkten wereldwijd doken in maart dan ook stevig in de min door vrees voor zowel recessie als inflatie. Echter vanaf april volgde een opmerkelijk sterk herstel van de beurzen door het winstseizoen dat losbarstte in april met explosief stijgende winsten in de technologiesector.

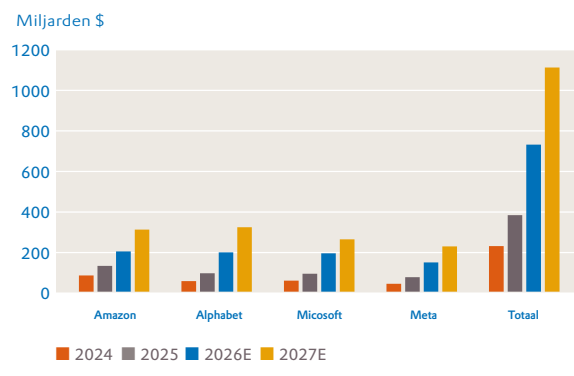
De ontwikkeling van het algemene prijspeil heeft namelijk grote invloed op de beleggingsomgeving. Waar de inflatie in 2025 nog zijwaarts bewoog, zorgden stijgende energieprijzen voor een hernieuwde opleving in inflatie in de eerste helft van 2026. Het Amerikaanse inflatiecijfer (CPI) noteert met 3,5% per einde van de verslagperiode substantieel boven de beleidsdoelstelling van 2%. Ook in de eurozone veerde de inflatie en bereikte een niveau van 2,8%. Dit resulteerde in een renteverhoging van de ECB in juni.

Samenstelling inflatie VS



In de bovenstaande grafiek is te zien dat de Amerikaanse inflatie vanaf maart opnieuw scherp steeg naar 4,2% in mei. Door dalingen in energieprijzen via een voorlopig akkoord tussen de VS en Iran daalde de inflatie in juni iets naar 3,8%. Op moment van schrijven is de situatie in het Midden-Oosten nog steeds precar en het grondstoffenverkeer door de Straat van Hormuz ver onder normaal en derhalve het inflatierisico significant.

Kapitaalinvesteringen Hyperscalers



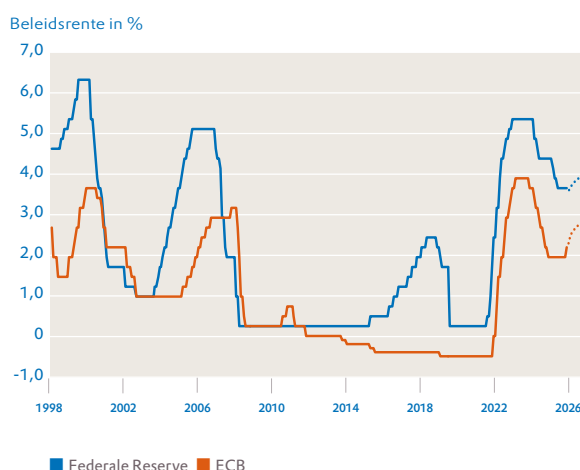
Ook de geweldige hausse in AI-investeringen herbergen een inflatierisico. Door de honderden miljarden dollars aan investeringen in AI-infrastructuur zijn ook diverse tekorten ontstaan in onder andere halfgeleiders waardoor explosieve prijsstijgingen plaatsvonden gedurende de verslagperiode. Naast de stijgende energieprijzen had ook deze ontwikkeling invloed op de stijgende inflatie. Toch was het uiteindelijke effect van deze investeringen zeer positief voor de aandelenmarkt,

met name in het tweede kwartaal. De ‘hyperscalers’ – de 4 big-tech bedrijven Amazon, Alphabet, Microsoft en Meta – schroefden hun investeringsplannen flink op gedurende de verslagperiode, terwijl ook de halfgeleiderproducenten explosieve winststijgingen boekten.

De ECB verhoogt de rente, Kevin Warsh start bij de Federal Reserve

In september 2024 begon de Federal Reserve met het verruimen van haar monetaire beleid. In zes stappen verlaagde ze haar beleidsrente met 1,75%-punt naar een bandbreedte van 3,5%-3,75%. In de eerste helft van 2026 zag de Federal Reserve, mede door de perikelen in de Perzische Golf, geen ruimte voor verdere renteverlagingen. President Trump maakte zich daar niet zo druk meer om als voorheen, aangezien de door hem aangewezen Kevin Warsh in mei Jerome Powell als voorzitter van de centrale bank zou gaan afwisselen. In de eerste vergadering van de Federal Reserve onder zijn leiding verraste Warsh menigeen met een veel lager dan verwachte inflatie-tolerantie. De rentemarkt was tot dan toe niet van renteverhogingen uitgegaan maar prijsde kort daarna 2 verhogingen in van 0,25%-punt tot eind 2026.

Beleidsrentes centrale banken



Toch is het niet gek gedacht om van Warsh op de iets langere termijn wat soepeler rentebeleid te verwachten. De nieuwe Fed-voorzitter riep kort na zijn aantreden direct 5 nieuwe werkgroepen in het leven met als doel de, in zijn ogen, huidige zwaktes in het beleidskader van de Federal Reserve te repareren. Een van deze werkgroepen gaat over ‘productiviteit en werkgelegenheid’. Deze

heeft als doel het evalueren van de economische impact van nieuwe ‘general purpose’ technologieën, met name kunstmatige intelligentie, en onderzoekt hoe AI-investeringen en productiviteitswinsten de arbeidsmarkt en inflatie beïnvloeden. Een andere werkgroep buigt zich over het ‘inflatieraamwerk’ met als doel het heroverwegen hoe de Federal Reserve haar doelen stelt en hoe zij onderscheid maakt tussen tijdelijke en structurele prijsstijgingen.

In Europa reageerde de ECB assertief op de gestegen inflatie. Op 11 juni verhoogde de ECB haar beleidsrente met 0,25%-punt naar 2,25%. 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 nog een additionele renteverhoging verwacht wordt in 2026. Van de Federal Reserve verwacht men ook nog 1 renteverhoging van 0,25%-punt. Veel zal afhangen van hoe snel het scheepsverkeer door de Straat van Hormuz weer het oorspronkelijke niveau bereikt.

Economie en bedrijfswinsten

De Amerikaanse economie (BBP) groeide in de eerste helft van 2026 met een keurige 2,1%, in reële termen. De economie profiteerde volop van de impulsen uit Trump’s ‘One-Big-Beautiful-Bill-Act (OBDDA)’ en van de sterk aantrekkende kapitaalinvesteringen in AI-infrastructuur. Met het oog op de ‘mid-term’ verkiezingen in november, komt het Trump vast goed uit dat het zwaartepunt van de belastingvoordelen uit de OBDDA in de tweede en derde kwartaal van dit jaar te vallen.

Binnen de economie zien we de kracht van de Amerikaanse consument terug in de groei van de dienstensector. Gelijktijdig lijkt ook de activiteit in de maakindustrie nu eindelijk op gang te komen. Hierbij moet worden aangemerkt dat in de Amerikaanse ‘K-shaped economy’ het vooral de hoge inkomens zijn die de motor draaiende houden, terwijl de lagere en middeninkomens aan hun bestedingsplafond zitten. De AI-investeringen geven echter de economie, mede zichtbaar in de herstellende maakindustrie, een nieuwe impuls. Investeringen in datacenters, halfgeleiders en het elektriciteitsnetwerk dragen volgens sommige ramingen

bijna 1,5% bij in de groei van het Amerikaanse BBP. De kapitaalinvesterings van de zogenaamde ‘hyperscalers’ (Amazon, Google, Microsoft, Meta) bedragen in 2026 en 2027 volgens analistenvoorspellingen respectievelijk US\$ 730 miljard (+92% jaar-op-jaar) en US\$ 1110 miljard (+52% jaar-op-jaar). Deze duizelingwekkende bedragen zijn een belangrijk motor voor de economie en bedrijfs-winsten.

De economische groei in Europa bleef constant ten opzichte van 2025, en groeide deze met 1,1% aan het einde van de verslagperiode. Ondanks de investeringsplannen van de Europese Unie en van het nieuwe Duitse fiscale beleid onder bondskanselier Friedrich Merz, waarmee honderden miljarden euro’s gemoeid zijn, zetten de sterk gestegen energieprijzen een rem op de economische groei in Europa. Europa is, in tegenstelling tot de VS, zeer afhankelijk van olie- en gasimporten vanuit het Midden-Oosten.

In China vertraagde de economische activiteit iets en daalde de jaar-op-jaar stijging in het reële BBP van 4,5% in 2026 naar 4,3% per einde van de verslagperiode. Ondanks de hardnekkige problemen in haar vastgoedsector en het lage consumentenvertrouwen weet de Chinese regering de diverse economische uitdagingen verder prima te navigeren. Hierbij heeft China al enige tijd het expliciete beleid om de consument vlot te trekken, de vastgoedmarkt te stabiliseren en haar aandelenmarkt stijgende te houden. Dit doet China via periodieke impulsen op zowel fiscaal als monetaire gebied.

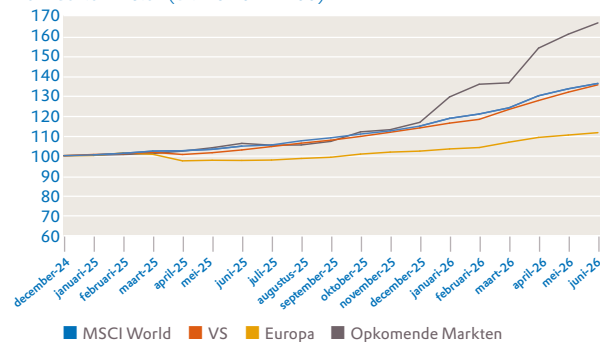
Het wordt steeds duidelijker dat China niet alleen op het gebied van complexe productieprocessen maar ook op het gebied van informatietechnologie een partij is om rekening mee te houden. In juni en juli werden in China maar liefst 3 AI-modellen geïntroduceerd die met de Amerikaanse topmodellen van Anthropic en OpenAI kunnen wedijveren tegen een fractie van de kosten. Deze modellen zijn geheel op Chinese infrastructuur ontwikkeld, wat eens te meer aangeeft dat China ook op technologisch gebied de VS op de hielen zit.

Hoewel de bedrijfswinsten in 2025 al stevig groeiden, was in de eerste helft van 2026 nog een scherpe acceleratie van de groei waarneembaar. Met de IT-sector als

smaakmaker stegen de Amerikaanse winsten explosief met +32% jaar-op-jaar per einde van de verslagperiode.

Opkomende markten nieuwe aanvoerder in winstontwikkeling

Verwachte winsten (ultimo 2024=100)



In de opkomende markten was de versnelling nog scherper en stegen de winsten met maar liefst +57% jaar-op-jaar. Binnen de IT-sector was vooral de halfgeleiderindustrie aanjager van deze groei. Door de enorme AI-investeringen en de daardoor ontstane tekorten stegen de prijzen van diverse chips met (veel) meer dan 100%. Terwijl de invloed van de halfgeleiderindustrie op de IT-winsten hoog was in de VS, met toonaangevende chipfabrikanten als Nvidia, Micron, AMD en Intel, was dit in de opkomende markten nog extremer. Hier maakten marktleiders SK Hynix, Samsung en TSMC een nog groter deel uit van de totale winsten. Daarbij kwam nog dat de prijsstijgingen in geheugenchips, waar de Koreaanse spelers SK Hynix en Samsung marktleider zijn, het meest extreem waren.

In Europa was de opleving in de winstgroei verhoudingsgewijs maar heel beperkt, maar steeg toch met een alleszins redelijke +14% jaar-op-jaar.

Financiële markten

In 2026 zetten de opkomende markten, na jaren van underperformance, een inhaalslag in. De beurzen van Zuid-Korea en Taiwan golden daarbij als de grote aanjagers. Amerikaanse en Europese aandelen boekten een keurig rendement over de verslagperiode.

Rendement in 2026 (t/m juni)	in lokale valuta	in euro
MSCI World Index	9,6%	12,0%
MSCI Europe Index	8,4%	8,8%
S&P 500 Index (\$)	9,6%	12,6%
MSCI Emerging Markets Index	25,6%	26,1%
Nederlandse staatsobligaties	1,6%	1,6%
Europese bedrijfsobligaties	1,4%	1,4%
HFRX Global Hedge Fund Index	4,7%	7,6%
Goud (\$)	-7,2%	-7,2%
Olie, Brent (\$)	19,8%	23,2%

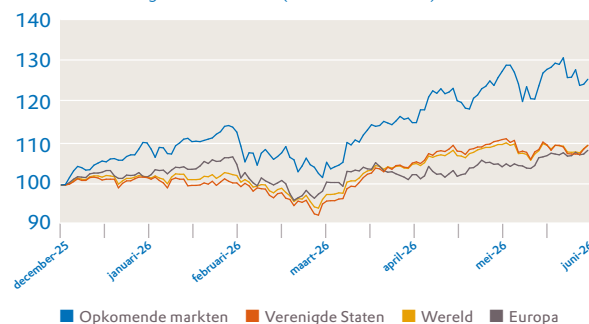
Ontwikkelingen op de aandelenmarkten

De MSCI World Index steeg in de verslagperiode, gemeten in lokale valuta, met +9,6%. Door de kracht van de dollar bedroeg het rendement gemeten in euro echter maar liefst +12,0%. De opkomende markten staken hier ver bovenuit met +26,6% in lokale valuta. De Zuid-Koreaanse en Taiwanese beurzen stegen met respectievelijk +126% en +59%!

Europese aandelenbeurzen stegen relatief bescheiden en rendeerden +8,8% (in euro). Europa heeft een kleine technologiesector, terwijl Europese banken een groot gedeelte van de MSCI Europe vertegenwoordigen. Deze banken boekten een prima koerswinst met +13%. De olieprijs was de andere grote blikvanger door de inmiddels maandenlange verstoringen in de Straat van Hormuz. Na een geweldig 2025 onderging de goudprijs een correctie gedurende de verslagperiode.

Opkomende markten aan de leiding

Koersontwikkeling in lokale valuta (ultimo 2025=100)

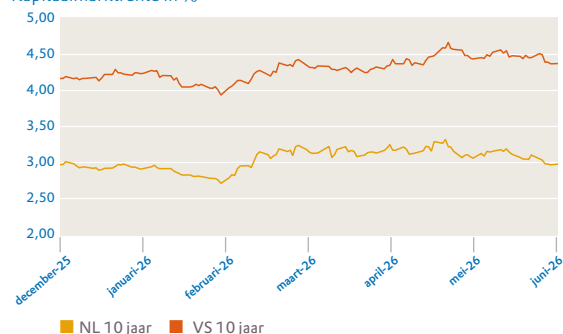


Ontwikkelingen op de obligatiemarkten

Amerikaanse kapitaalmarktrentes in de VS liepen op gedurende de verslagperiode, terwijl de Europese rentes zijwaarts bewogen. Door een sterke economie en een hoger prijspeil steeg het aanvangsrendement van een 10-jarige Amerikaanse staatsobligatie met 0,3%-punt naar 4,5%. In Europa was dit effect van economie en inflatie er veel minder. Het aanvangsrendement op een 10-jarige Nederlandse staatsobligatie bleef derhalve onveranderd op 3,0%.

Ontwikkeling kapitaalmarktrente

Kapitaalmarktrente in %



De kredietopslag op Europese bedrijfsobligaties bleef nagenoeg onveranderd gedurende de verslagperiode. Europese bedrijfsobligaties behaalden daarom een vergelijkbaar rendement met de 10-jarige Nederlandse staatsobligatie met rendementen van respectievelijk +1,4% en +1,6%.

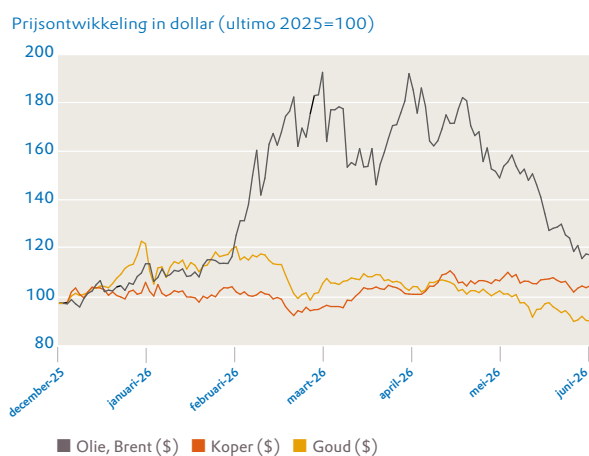
Ontwikkelingen op de grondstoffenmarkten

In de eerste helft van 2026 bepaalde de oorlog tussen de VS en Iran de dynamiek in de meeste grondstofmarkten. De Straat van Hormuz, waar in normale tijden 20 miljoen vaten olie per dag passeren, was sinds begin maart bijna voortdurend geheel afgesloten. Dit behelst een derde van de dagelijkse olie-export en een vijfde van de wereldwijde dagelijkse olieconsumptie. Hierdoor moest geweldig op de commerciële en strategische voorraden ingeteerd worden, en begeven deze zich inmiddels op historisch lage niveaus. Door deze verstoringen in het aanbod steeg de olieprijs met +23% (in euro).

De enorme goudprijsstijging van 2025 (+65%) moest in de eerste helft van 2026 verteerd worden en daalde derhalve met -7%. De constructieve beleggingsomgeving voor de edelmetalen blijft ons inziens echter wel intact.

Koper deed het na goed 2025 (+44%) wat rustiger aan en steeg met een relatief bescheiden +7%. 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.

Ontwikkelingen grondstoffenmarkt



Vooruitzichten

De marktomgeving voor risicodragende beleggingen blijft de komende tijd uitdagend. De voor aandelenbeleggers belangrijke economische groei is nog steeds goed en lijkt zelfs aan te trekken. Trump's belastingverlagingen en de aanhoudende kapitaalinvesteringen in kunstmatige intelligentie in combinatie met een accommoderend Fed-beleid hebben de potentie de stijgende beurstrend intact te houden. De oplopende kapitaalmarktrente kan echter een spelbreker blijken. Ook geven Chinese concurrentie op AI-modellen en zorgen over de financiering van de enorme kapitaalinvesteringen een extra risico voor de bestendigheid van de hoge winstgroeiervwachtingen. Met het oog op de stevige waardering van de Amerikaanse S&P 500 Index vinden wij voorzichtigheid hier nog steeds passend.

Meer kansen zien wij in Europa en de opkomende markten waar de aandelen veel redelijker gewaardeerd lijken. In Europa lijkt een investeringsgolf op gang te komen, met name door de investeringsplannen van de Duitse overheid. Er is een groeiend besef van de noodzaak voor economische en financiële hervormingen, hoewel de voortgang hierbij nog niet indrukwekkend is. Ook geeft de ruime hoeveelheid aan spaartegoeden in Europa economische potentie.

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. Zuid-Korea en Taiwan zitten met hun industriële basis in de 'sweet spot' van de AI- en elektrificatietrend en de gesynchroniseerde economische opleving wereldwijd. Wel is de ontstane AI-gedreven beurseuforie aldaar in het tweede kwartaal reden tot voorzichtigheid op de kortere termijn. Ten slotte zijn aantrekkelijke grondstofprijzen en de verwachte zwakkere dollar positief voor de groei van economie en bedrijfswinsten in opkomende markten en met name Latijns-Amerika.

De hernieuwde opleving in de inflatie wereldwijd belemmert de bewegingsruimte bij centrale banken, ook die van de Federal Reserve. De kapitaalmarktrentes in de VS en Europa staan dicht bij de hoogste niveaus sinds de grote financiële crisis van 2008. Het verdere verloop van de oorlog in de Perzische Golf en de ontwikkeling in de olieprijs is hierbij een grote 'wildcard'. Er lijkt daarbij slechts weinig neerwaarts rentepotentieel te zijn vanwege toenemende begrotingstekorten en staatsschulden. Westerse obligaties met een langere looptijd zijn hierdoor weinig aantrekkelijk.

Voor aandelen resteert derhalve een redelijk neutraal, maar ook enigszins gemengd beeld, waarbij meer kansen liggen buiten de VS. Vastrentende beleggingen zijn ons inziens nog steeds vrij onaantrekkelijk. De risico-opslag voor bedrijfsleningen is bovendien historisch gezien erg laag. Beter beleggingskansen zien wij in thema's zoals elektrificatie en in grondstoffen, waaronder edelmetalen, koper en toeleveranciers in het elektriciteitsnetwerk. Goud blijft in onze ogen een belangrijke veilige haven in een onzekere wereld.

Omzetting Optimix Emerging Markets Fund naar Optimix Global Quality Fund

Per 1 september 2026 gaat Optimix Emerging Markets Fund verder als Optimix Global Quality Fund en blijft als letteraandeel F genoteerd op Euronext Amsterdam.

Optimix Global Quality Fund streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF (gemeten in euro, hierna aangeduid als benchmark). Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsstrategie waarbij de kern van de beleggingsportefeuille van het Fonds wordt belegd in een geconcentreerde selectie van kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met een lange, stabiele dividendhistorie.

Het Fonds belegt in principe voor 100% in aandelen of aan aandelen gerelateerde financiële instrumenten van ondernemingen die beantwoorden aan de volgende hoofdcriteria:

- minimaal 10 jaar een stabiel of stijgend dividend, zonder dividendverlaging over deze periode;
- notering op een gereguleerde markt;
- een beurswaarde van ten minste € 10 miljard; en
- een gemiddeld dagelijks handelsvolume van ten minste € 20 miljoen.

Voor de uiteindelijke selectie van deze aandelen maakt de Beheerder gebruik van een zelf ontwikkeld kwantitatief screeningmodel waarin diverse waarderings- en kwaliteitsfactoren zijn opgenomen.

Op basis van deze factoren wordt een ranglijst opgesteld, waarbij in beginsel de 100 hoogst scorende ondernemingen in aanmerking komen voor opname in het Fonds. Uit deze groep selecteert de Beheerder vervolgens circa 30 aandelen voor de portefeuille. Bij deze uiteindelijke selectie wordt naast de kwantitatieve uitkomst nadrukkelijk rekening gehouden met:

- sector- en landenconcentratie, waarbij in beginsel een maximale weging van 5% per individueel aandeel en 40% per sector wordt nagestreefd; en
- de feitelijke ontwikkelingen bij de ondernemingen, zoals strategische keuzes, concurrentiepositie, balansstructuur en corporate governance.

De geselecteerde 30 aandelen worden in beginsel gelijkgewogen in portefeuille opgenomen. De portefeuille wordt periodiek, in beginsel per kwartaal, geherbalanceerd om de gelijke wegen en de beoogde risikokarakteristieken te behouden en om nieuwe kansen in het selectie universum te benutten.

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 verslagperiode tweemaal haar analyse verricht op de beleggingen binnen ons belegbare universum. Op basis van de screening van Sustainalytics kunnen wij vaststellen dat er gedurende de eerste helft van 2026 niet is belegd in directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties die op de uitsluitingslijst staan.



Optimix Wereld Aandelen Fonds

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel van Optimix Wereld Aandelen Fonds steeg gedurende de eerste helft van 2026 met 12,2%. De referentie-indextracker, iShares Core MSCI World UCITS ETF (in euro), behaalde in dezelfde periode een rendement van 12,2%.

Marktomgeving

De eerste helft van 2026 werd gekenmerkt door een uitzonderlijke combinatie van geopolitieke spanningen, grondstoffenvolatiliteit en de voortdurende invloed van kunstmatige intelligentie (AI) op de financiële markten. De geopolitieke verhoudingen kwamen direct aan het begin van het jaar op scherp te staan door het Amerikaanse optreden in Venezuela en vervolgens de oorlog in Iran, waarna strategische grondstoffen, energiezekerheid en defensie nadrukkelijk op de voorgrond traden. Vanaf maart domineerde het conflict tussen Iran en de Verenigde Staten de markten. De tijdelijke verstoring van de Straat van Hormuz leidde tot scherpe stijgingen van energie- en grondstoffenprijzen en wakkerde inflatiezorgen aan. Mijnbouwbedrijven, producenten van kritieke metalen en defensieondernemingen profiteerden aanvankelijk sterk van deze ontwikkelingen. Nadat in het tweede kwartaal de spanningen geleidelijk afnamen en een voorlopig akkoord werd bereikt, herstelde het marktsentiment snel. Sterke bedrijfsresultaten, met name binnen de technologiesector en halfgeleiderindustrie, brachten de wereldwijde aandelenmarkten uiteindelijk naar nieuwe recordstanden. Grote techbedrijven waaronder onder andere Amazon, Alphabet en Meta kondigden mega AI-investeringen aan en haalden zonder grote moeite geld op in de kapitaalmarkten om de investeringen te financieren. De tech-sector sloot de verslagperiode af als de grote winnaar op de aandelenbeurzen.

Beleggingsbeleid

Het fonds bleef gedurende de verslagperiode gericht beleggen in structurele langetermijnthema's zoals energietransitie, strategische grondstoffen, defensie, elektrificatie en digitalisering. In januari leverde deze positionering een zeer sterke relatieve performance op, waarbij vooral beleggingen in uranium, koper, zeldzame aardmetalen, energie en Europese defensie uitzonderlijk

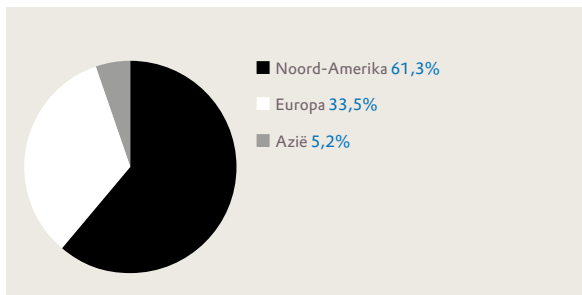
goed presteerden. In de daaropvolgende maanden zorgden winstnemingen en wisselende marktsentimenten voor meer volatiliteit binnen deze thema's. Met name uranium-, koper- en zeldzame-aardmetalenbedrijven stonden onder druk, terwijl de sterke stijging van technologie- en halfgeleideraandelen de relatieve performance beperkte vanwege de structurele onderweging van het fonds in deze sector. Binnen technologie wist het fonds desondanks via specifieke aandelenselectie, waaronder Digi Power, Arm Holdings en Applied, een belangrijke bijdrage aan het relatieve rendement te leveren. Gedurende de verslagperiode werd de portefeuille slechts beperkt aangepast en werd de blootstelling aan technologie verder verlaagd. De posities in energie en basisconsumptiegoederen werden daarentegen vergroot om de portefeuille beter bestand te maken tegen een omgeving van hogere inflatie en geopolitieke onzekerheid. Tegen het einde van het halfjaar stonden vooral nucleaire waarden, koperproducenten en Europese defensiebedrijven onder druk. Het fonds handhaaft de onderweging in tech-aandelen uit zorgen over de toekomstige winstgevendheid van AI-investeringen. Tevens blijft het fonds accent aanhouden in grondstoffen en energie.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor de tweede helft van 2026 blijven in belangrijke mate afhankelijk van de geopolitieke ontwikkelingen, de inflatie en het rentebeleid van centrale banken. Hoewel de spanningen in het Midden-Oosten voorlopig zijn afgenomen, blijven internationale handelsroutes, energievoorziening en de beschikbaarheid van strategische grondstoffen kwetsbaar voor nieuwe verstoringen. Daarnaast zal de markt scherp blijven letten op de verdere koers van de Federal Reserve. Een langer hoog blijvende Amerikaanse rente en een sterke dollar kunnen de financieringskosten voor bedrijven verhogen en zorgen voor aanhoudende volatiliteit op de financiële markten. De sterke koersontwikkeling van technologie- en AI-gerelateerde ondernemingen heeft de waardeeringen binnen delen van de markt verder doen oplopen. Hoewel de structurele vooruitzichten voor kunstmatige intelligentie onverminderd positief blijven, kunnen hoge verwachtingen leiden tot grotere koersschommelingen wanneer bedrijfsresultaten of investeringen achterblij-

ven bij de marktverwachtingen. Ook de ontwikkeling van de wereldeconomie en de inflatie zal bepalend blijven voor het sentiment op de aandelenmarkten. Tegelijkertijd blijven de langetermijnvooruitzichten voor thema's als elektrificatie, energie-infrastructuur, defensie en strategische grondstoffen aantrekkelijk. De wereldwijde investeringen in datacenters, kunstmatige intelligentie, netverzwaring en de energietransitie zullen naar verwachting de vraag naar koper, uranium en zeldzame aardmetalen verder ondersteunen. Het fonds blijft daarom investeren in ondernemingen die van deze structurele ontwikkelingen profiteren, waarbij een gedisciplineerde aandelenselectie, waarderingsdiscipline en een brede spreiding van de portefeuille centraal blijven staan.

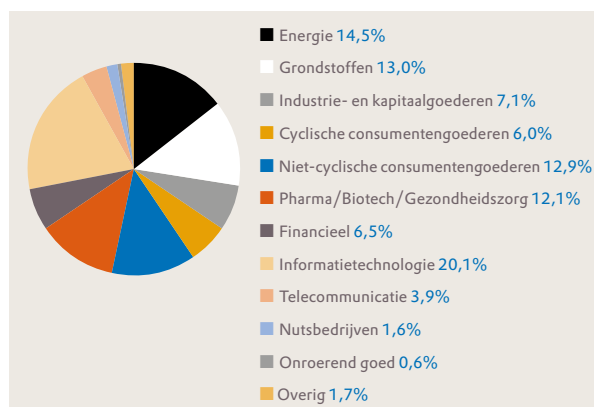
Portefeuilleverdeling naar regio ultimo juni 2026



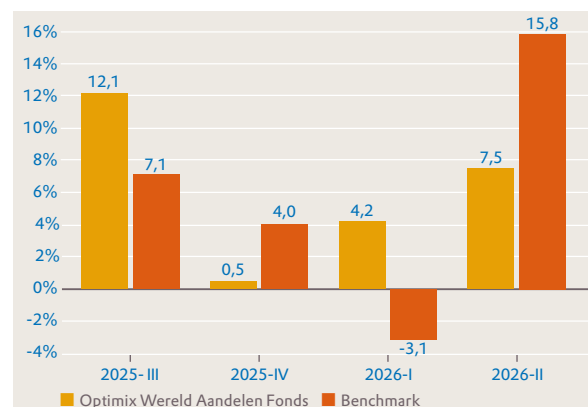
Kerngegevens Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)					
	1 januari 2026/ 30 juni 2026	2025	2024	2023	2022
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	1.441.459	1.826.145	3.158.879	3.974.982	3.565.580
Waardeveranderingen beleggingen	14.201.051	14.549.362	17.630.774	20.873.536	(10.478.228)
Overige baten en lasten	(768.322)	(1.135.273)	(1.359.519)	(1.307.101)	(1.371.462)
Resultaat	14.874.188	15.240.234	19.430.134	23.541.417	(8.284.110)
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,786	1,220	1,574	1,719	1,394
Waardeveranderingen beleggingen	7,742	9,720	8,786	9,025	(4,096)
Overige baten en lasten	(0,419)	(0,758)	(0,677)	(0,565)	(0,536)
Totaal per aandeel	8,109	10,182	9,683	10,179	(3,238)
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	151.479.487	115.553.492	71.121.016	113.298.094	112.496.798
Totaal activa	158.648.129	117.355.360	86.732.135	115.825.006	116.981.984
Beleggingen shortposities	–	–	129.171	–	740.098
Eigen vermogen	157.936.656	114.601.748	85.949.137	113.156.733	116.065.607
Aantal bij derden uitstaande aandelen	1.974.014	1.602.145	1.365.380	2.053.471	2.516.435
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1.834.181	1.496.838	2.006.751	2.312.839	2.558.169
Intrinsieke waarde per aandeel	80,01	71,53	62,95	55,11	46,12
Beurskoers per aandeel	80,11	71,69	62,82	54,99	46,26
Uitgekeerd dividend per aandeel	0,26	1,50	1,37	0,97	0,76
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	12,22%	16,01%	16,71%	21,60%	–6,61%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	12,11%	16,51%	16,73%	20,97%	–6,54%
% stijging (daling) iShares MSCI World UCITS ETF	12,19%	7,08%	27,23%	19,89%	–13,54%

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

Portefeuilleverdeling naar sectoren ultimo juni 2026



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix Income Fund

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Income Fund steeg, inclusief het uitgekeerde dividend van € 0,62 per aandeel, gedurende de verslagperiode met 2,6%. Het fonds presteerde hiermee beter dan haar samengestelde referentie-index welke in dezelfde periode met 1,2% steeg. De belangrijkste reden voor het positieve relatieve resultaat kwam van de kwalitatief goede aandelen met een aantrekkelijk dividendrendement.

Marktomgeving

Financiële markten werden in de eerste helft van het jaar gedomineerd door twee grote thema's. Aan de ene kant zorgde het conflict in het Midden-Oosten voor een forse stijging van de energieprijzen en daardoor oplopende inflatieverwachtingen en tragere groeiramingen. Aan de andere kant gaven aanhoudend hoge investeringen in kunstmatige intelligentie en solide bedrijfswinsten een impuls aan de aandelenmarkten.

Op de obligatiemarkten was de stemming minder uitbundig. Na het uitbreken van de oorlog in het Midden-Oosten schoot de olieprijs omhoog van \$ 70 naar bijna \$ 120 per vat (Brent), diensgevolge liepen de inflatieverwachtingen op. Het aanvangsrendement op een Nederlandse staatsobligatie met een looptijd van tien jaar steeg naar 3,3%. In juni zakte de olieprijs weer terug naar het niveau van begin maart dankzij een voorlopig akkoord tussen de Verenigde Staten en Iran, waardoor ook de kapitaalmarktrente daalde. Per ultimo juni was het aanvangsrendement op een Nederlandse staatsobligatie met een looptijd van tien jaar vrijwel onveranderd ten opzichte van het begin van het jaar (2,98%). Toch besloot de ECB in juni de beleidsrente met 25 basispunten te verhogen vanwege het beeld dat de onderliggende inflatie al was opgelopen door de stijgende energieprijzen.

In het eerste kwartaal stonde obligatiekoersen onder druk, maar in het tweede kwartaal nam de huiverigheid onder beleggers af. De iShares € Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF, die 60% van de samengestelde index vormt, boekte in de eerste helft van 2026 een positief rendement van 1,2%.

De iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF, die 40% van de samengestelde referentie-index vormt, boekte een rendement van 1,4%. Aanvankelijk liepen de risico-opslagen op hoog-risico bedrijfsobligaties op. Vanaf april daalden de risico-opslagen en eind juni lagen deze op een vergelijkbaar niveau als voor het uitbreken van het conflict in het Midden-Oosten. Omdat ook het aantal wanbetalingen laag bleef, was het rendement vooral gedreven door de vaste inkomsten uit de coupons.

Beleggingsbeleid

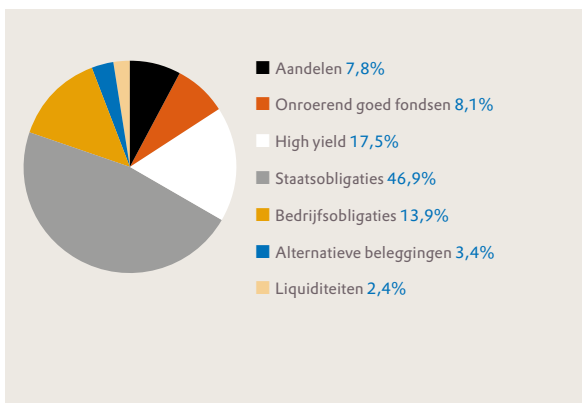
Op basis van de lage risico-opslagen voor hoog-risico obligaties en omdat we positief waren over de economische ontwikkelingen was circa 20% van de portefeuille belegd in kwalitatief goede aandelen met een aantrekkelijk dividendrendement en in Europese onroerend goed fondsen. De onroerend goed fondsen begonnen het jaar sterk, geholpen door de verwachting dat de rente verder zou dalen. Door de spanningen in het Midden-Oosten draaide het sentiment echter, waarbij met name de Duitse woningfondsen geraakt werden door de hogere kapitaalmarktrente en oplopende financieringskosten. De koersontwikkeling werd daarmee vooral gedreven door macro-economische factoren en de renteontwikkeling en veel minder door een verslechtering van de onderliggende vastgoedmarkten. Daarnaast behield de portefeuille ten opzichte van de referentie-index een aanzienlijke positie in inflatie-gerelateerde obligaties uitgegeven door de Duitse overheid. Deze profiteerden met name in maart van de sterk oplopende inflatieverwachtingen. Hoewel de inflatieverwachtingen terugkeerden naar het niveau van voor het conflict in het Midden-Oosten, profiteerden deze nog altijd van de positieve gerealiseerde inflatie. In de eerste helft van 2026 zijn de posities in hoogwaardige bedrijfsobligaties en hoog-risico obligaties uitgebreid, hoewel deze nog altijd ondervertegenwoordigd zijn in vergelijking met de referentie-index. De lage risico-opslagen op (hoog-risico) bedrijfsobligaties bieden weinig buffer bij tegenvallers.

Vooruitzichten

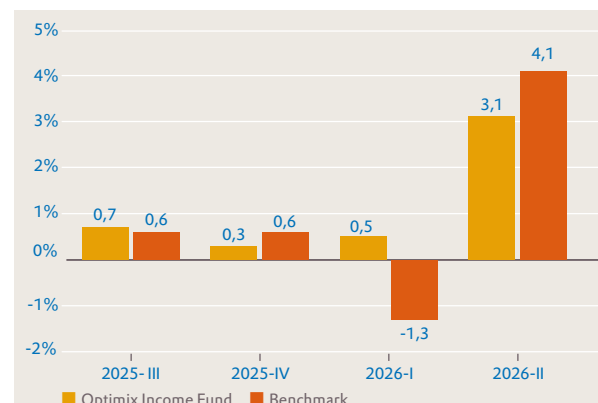
Op het moment van dit schrijven lijkt het fragiele staakt-het-vuren tussen de Verenigde Staten en Iran ten einde. De olieprijs is weer opgelopen tot boven de \$ 80 per vat en de Europese gasprijs is gestegen. Het risico van een hernieuwde inflatieschok blijft daardoor boven de markt hangen. Ook structurele factoren, zoals hogere overheidsuitgaven, de energietransitie en geopolitieke spanningen kunnen ervoor zorgen dat inflatie hoog blijft. Wij blijven daarom vasthouden aan de positie in inflatie-gekoppelde staatsobligaties. Voor bedrijfsobligaties blijven de vooruitzichten positief, ondersteund door gezonde bedrijfsbalansen en relatief stabiele financieringsomstandigheden. In een omgeving met lage risico-opslagen en mogelijk hardnekkige inflatie zien we kwalitatief goede aandelen met een aantrekkelijk dividend en onroerend goed aandelen als een waardevolle aanvulling op hoogrentende bedrijfsobligaties.

Kerngegevens Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)	1 januari 2026/ 30 juni 2026	2025	2024	2023	2022
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	857.581	1.460.839	1.316.723	1.158.143	1.093.256
Waardeveranderingen beleggingen	1.305.005	1.647.495	2.073.433	1.745.298	(2.937.543)
Overige baten en lasten	(217.168)	(500.039)	(467.155)	(435.503)	(758.864)
Resultaat	1.945.418	2.608.295	2.923.001	2.467.938	(2.603.151)
Resultaat per aandeel					
Opbrengsten uit beleggingen	0,351	0,611	0,587	0,544	0,508
Waardeveranderingen beleggingen	0,535	0,689	0,924	0,820	(1,364)
Overige baten en lasten	(0,089)	(0,209)	(0,208)	(0,205)	(0,352)
Totaal per aandeel	0,797	1,091	1,303	1,160	(1,209)
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	76.001.464	71.828.668	71.360.006	60.344.506	66.374.009
Totaal activa	78.685.799	75.545.962	72.822.790	61.687.697	67.403.058
Beleggingen shortposities	–	–	139.504	–	–
Eigen vermogen	77.834.203	75.151.678	72.297.829	61.453.485	67.046.331
Aantal bij derden uitstaande aandelen	2.495.976	2.424.277	2.321.360	1.975.742	2.154.869
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	2.440.134	2.391.884	2.242.851	2.128.195	2.153.009
Intrinsieke waarde per aandeel	31,18	31,00	31,14	31,10	31,11
Beurskoers per aandeel	31,22	31,04	31,18	31,06	31,06
Uitgekeerd dividend per aandeel	0,62	1,24	1,25	1,23	1,31
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	2,58%	3,53%	4,15%	3,92%	–3,57%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	2,58%	3,53%	4,41%	3,96%	–3,80%
% stijging (daling) 60% Euro Aggr. Bond/40% Euro High Yield Corp.	1,20%	2,63%	3,68%	8,69%	–14,07%

Portefeuilleverdeling naar categorie ultimo juni 2026



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix Mix Fund

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix Mix Fund steeg, inclusief het uitgekeerde dividend van € 0,65 (bruto) per aandeel, met 8,5 %. Het fonds presteerde hiermee beter dan de samengestelde referentie-index welke in dezelfde periode met 6,7 % steeg.

Marktomgeving

Het eerste semester werd gekenmerkt door de razendsnelle ontwikkelingen rondom kunstmatige intelligentie en door geopolitieke onrust. Het geopolitieke strijdtooneel werd beheerst door de oorlog in Iran. Wat onverlet laat dat de oorlog in Oekraïne ondertussen voortwoedt, Maduro uit Venezuela werd ontvoerd en Trump zei Groenland te willen hebben. De belangrijkste straat ter wereld werd de Straat van Hormuz, deze smalle doorgang voor de scheepvaart is van groot belang voor de export van grondstoffen (olie, gas, kunstmest) uit de Golfregio. Aandelenbeurzen daalden na het uitbreken van de oorlog terwijl de kapitaalmarktrente steeg, omdat beleggers door toegenomen inflatieverwachtingen een hogere vergoeding op obligaties eisten. De toegenomen inflatoire druk, zette de ECB er bovendien toe aan haar beleidsrente met 25 basispunten te verhogen tot 2,25%. In de Verenigde Staten valt nog te bezien hoe de nieuwe president van de Federal Reserve, Kevin Warsh, zich tot het inflatiebeeld verhoudt. Beleggers vermoeden dat hij een iets restrictiever monetair beleid dan zijn voorganger zal voeren. In het tweede kwartaal verschoof de aandacht op de financiële markten van de oorlog met Iran naar de miljardeninvesteringen die in de technologiesector worden gedaan. Het ijzersterke winstcijferseizoen vormde het startschot voor herstel en stijgende aandelenkoersen. Met name aandelen van fabrikanten van halfgeleiders (chips) en daaraan gelieerde ondernemingen presteerden zeer goed. Ook aandelen in de grondstoffen- en energiesector profiteerden mee. Het positieve sentiment over kunstmatige intelligentie telde zwaarder voor beleggers dan de oorlog in Iran. Zodoende beleefden aandelenbeurzen wereldwijd een sterk eerste halfjaar. Aandelenmarkten met een grote technologie-sector gingen aan kop. De Zuid-Koreaanse KOSPI Index steeg met maar liefst 83%, de Japanse Nikkei Index met 35%. Europese aandelen begonnen het jaar sterk, maar konden niet mee in de chiphousse en stegen met 9%.

De Amerikaanse S&P 500 Index, die meer technologie-aandelen bevat dan de Europese markt, steeg met 12%, alle rendementen gemeten in euro. Obligatiebeleggers maakten zich gedurende de eerste zes maanden van 2026 meer zorgen over de oorlog in Iran en de prijsstijgingen die daar het gevolg van (kunnen) zijn. Toen er medio juni een akkoord tussen de Verenigde Staten en Iran werd getekend, daalden de olieprijs en de inflatieverwachtingen en was er ook op de obligatiemarkt teken van herstel. Het bestand bleek al snel broos, waardoor de daling van de olieprijs en inflatieverwachtingen niet doorzette. In onzekere en inflatoire tijden biedt goud vaak dekking. Na de fikse koersstijgingen in de afgelopen jaren, leverde goud nu echter wat van de koerswinst van voorgaande jaren in.

Beleggingsbeleid

Optimix Mix Fund begon het jaar met de volgende vermogensverdeling: aandelen 50,9%, staatsobligaties 18,9%, bedrijfsobligaties 6,7%, alternatieve beleggingen 7,4%, grondstoffen 8,5% en liquiditeiten 7,6%.

De actualiteiten vroegen om actief beheer. Aan het begin van het jaar ging de zilverprijs door het dak. Het fonds nam winst en bouwde haar belang in twee stappen af. Vervolgens werd na het uitbreken van de oorlog in Iran wat risico van tafel gehaald door het aandelenbelang te reduceren. Toen de eerste kwartaalcijfers op hoger dan verwachte winstgroei duiden, werden er weer aandelen bijgekocht. In het eerste kwartaal werd het accent gelegd op aandelen van ondernemingen die profiteren van de investeringen in datacenters en de elektriciteitsinfrastructuur gekocht. Ondernemingen die actief zijn met het verbeteren van het elektriciteitsnet, de kopermijnbouw en de nucleaire sector pasten prima in de visie dat energie de flessenhals voor de investeringen in kunstmatige intelligentie zal zijn. Aan het einde van het halfjaar, werd de inschatting gemaakt dat de winstverwachtingen voor de chipsector hoog gespannen zijn. Tevens laiden de beschietingen tussen Iran en de Verenigde Staten weer op. De beperkte marge voor tegenvallers op de aandelenmarkt maakte dat het fonds winst nam op enkele goed presterende beleggingen en het tweede halfjaar licht onderwogen in is gegaan.

Wij zijn selectief bij de samenstelling van het aandelen-deel van de portefeuille, de hooggewaardeerde technologiesector is onderwogen, ook is de blootstelling naar thema's als elektrificatie wat teruggeschroefd. Het obligatiedeel blijft ingevuld met relatief kortlopende leningen en de nodige inflatiebescherming. Goud blijft, ondanks het zwakke eerste halfjaar onderdeel van de portefeuille. Wij zijn van mening dat goud in de toekomst een rol blijft spelen ter diversificatie van het fonds. Tot slot is de opname van een belegging in granen noemenswaardig. Duurdere kunstmest en weerfenomeen El Niño kunnen in het najaar voor hogere voedsel en graanprijzen zorgen.

Aan het einde van de verslagperiode was de vermogensallocatie van het fonds als volgt: aandelen 48,2%, staatsobligaties 28,2%, bedrijfsobligaties 8,0%, alternatieve beleggingen 7,0%, grondstoffen 6,6% en liquiditeiten 2,0%.

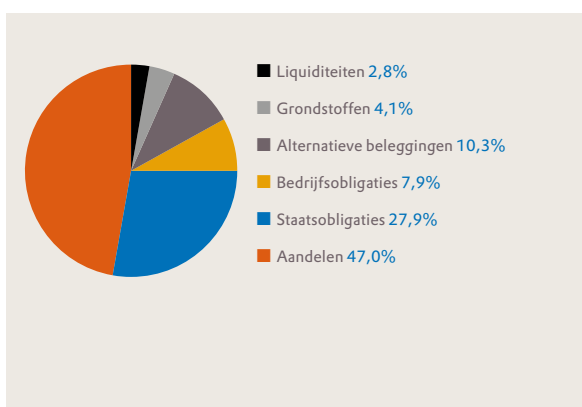
Vooruitzichten

Ook in het tweede semester zullen kunstmatige intelligentie en geopolitiek beleggers bezighouden. Wij houden rekening met een langdurige periode waarin de Straat van Hormuz beperkt bevaarbaar is. Hogere olieprijsen en hogere inflatieverwachtingen vormen dan een risico. Ook zien wij een risico in de torenhoge winstverwachtingen voor de chipsector. Als de tekorten afnemen, doordat het chipaanbod wordt uitgebreid, dan wel doordat de vraag tegenvalt, zijn de koersen kwetsbaar. De aan de chipsector gerelateerde aandelen zullen dan ook een veer laten. Buiten de chipsector om zijn de winstverwachtingen en waarderingen niet zo hooggespannen. Ook van belang voor de sfeer op de financiële markten zal het beleid van centrale bankiers zijn. De ECB zal bij een hardnekkige inflatie haar beleidsrente wellicht nogmaals verhogen. De houding van de Federal Reserve is nog steeds niet helemaal helder, wij zullen de uitspraken van Kevin Warsh, de nieuwbakken voorzitter, dan ook op een goudschaaltje wegen.

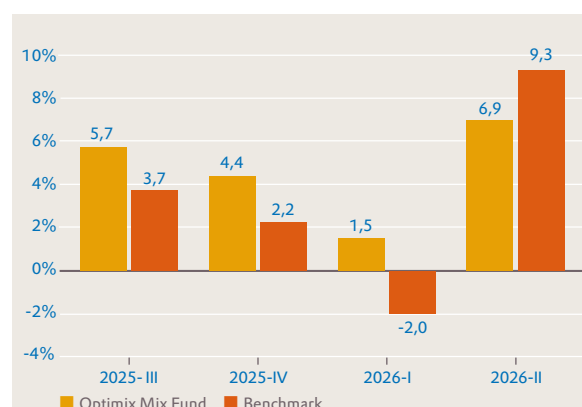
Kerngegevens Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	1 januari 2026/ 30 juni 2026	2025	2024	2023	2022
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	325.068	761.823	464.376	403.122	417.501
Waardeveranderingen beleggingen	8.475.745	9.336.994	8.047.140	7.900.509	(11.666.194)
Overige baten en lasten	(450.454)	(817.701)	(773.054)	(745.970)	(851.061)
Resultaat	8.350.359	9.281.116	7.738.462	7.557.661	(12.099.754)
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,139	0,328	0,199	0,155	0,147
Waardeveranderingen beleggingen	3,629	4,023	3,441	3,040	(4,105)
Overige baten en lasten	(0,193)	(0,352)	(0,331)	(0,287)	(0,299)
Totaal per aandeel	3,575	3,999	3,309	2,908	(4,257)
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	103.526.989	90.430.045	89.713.246	83.382.582	86.172.090
Totaal activa	106.727.740	98.035.251	92.620.683	84.552.278	92.357.366
Eigen vermogen	105.670.287	97.910.378	92.527.055	84.124.691	90.357.187
Aantal bij derden uitstaande aandelen	2.335.978	2.314.504	2.382.403	2.332.539	2.690.555
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	2.335.840	2.320.738	2.338.807	2.598.709	2.842.247
Intrinsieke waarde per aandeel	45,24	42,30	38,84	36,07	33,58
Beurskoers per aandeel	45,32	42,30	38,90	36,03	33,60
Uitgekeerd dividend per aandeel	0,65	0,55	0,55	0,53	0,55
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	8,49%	10,32%	9,20%	8,99%	-11,19%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	8,68%	10,15%	9,49%	8,81%	-11,30%
% stijging (daling) 50% iShares Core MSCI World, 40% iSharesEUR Aggr. Bond en 10% iShares High Yield Corp. Bond	6,68%	4,43%	15,15%	13,86%	-14,57%

* 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 gedurende de verslagperiode met 19,0 %. De referentie-index van het fonds, iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc), gemeten in euro, steeg in dezelfde periode met 28,8 %.

Het fonds kende een zeer dynamische eerste helft van 2026. De verslagperiode werd gekenmerkt door een uitzonderlijk sterke AI-gedreven technologiesector, forse schommelingen op de grondstoffenmarkten en toenevende geopolitieke spanningen. Ondanks het positieve rendement, bleef het relatieve rendement achter bij de benchmark door de bewuste afwijkende positionering ten opzichte van technologie en China.

Marktomgeving

De opkomende markten begonnen 2026 sterk, waarbij mijnbouwbedrijven profiteerden van oplopende prijzen voor goud, zilver en koper. Vanaf februari verschoof de aandacht van beleggers naar de technologiesector. De sterke vraag naar AI-gerelateerde halfgeleiders zorgde voor forse koersstijgingen van technologiebedrijven in met name Zuid-Korea en Taiwan, terwijl Chinese aandelen achterbleven door aanhoudende economische zorgen. In maart sloeg het sentiment om als gevolg van de militaire escalatie in het Midden-Oosten. De blokkade van de Straat van Hormuz leidde tot een scherpe stijging van de olieprijs en zorgde voor onrust op de financiële markten. Vanaf april herstelden de aandelenmarkten krachtig dankzij afnemende geopolitieke spanningen en sterke bedrijfsresultaten van met name halfgeleiderproducenten. De AI-rally zette zich in mei voort, terwijl in juni de markten opnieuw volatiel werden na een meer 'hawkish' toon van de Amerikaanse Federal Reserve en nieuwe Amerikaanse sancties tegen Chinese technologiebedrijven. De technologiesector was verreweg de best presterende sector binnen de opkomende markten in de eerste jaarhelft. Door de explosieve koersstijgingen schaarden tech-giganten TSMC, Samsung Electronics en SK Hynix zich onder het rijtje van bedrijven met meer dan \$ 1 biljoen aan beurswaarde.

Beleggingsbeleid

Het fonds voerde gedurende de eerste helft van het jaar een actief beleggingsbeleid om in te spelen op de sterk wisselende marktomstandigheden. Aan het begin van het jaar profiteerde de portefeuille van een bovengemid-

delde blootstelling aan mijnbouwbedrijven in China, Latijns-Amerika en Zuid-Afrika, die ondersteund werden door de stijgende prijzen van edelmetalen en koper. Gedurende een belangrijk deel van de verslagperiode hield het fonds bewust een onderweging in technologie-aandelen vis-à-vis Zuid-Korea en Taiwan waar de meeste techbedrijven in de opkomende markten een beursnotering hebben. Redenen voor de onderweging waren vooral gestoeld op het welhaast ongebreidelde beursoptimisme voor wat betreft AI-investeringen met kans op teleurstelling. De uitzonderlijk sterke AI-rally in februari, april en mei zorgde er echter voor dat het fonds minder profiteerde van de sterke koerswinsten in met name Zuid-Korea en Taiwan. Ook de overweging in de grondstoffensector evenals Chinese aandelen drukte het relatieve rendement doordat de Chinese markt achterbleef bij de bredere opkomende markten. Het fonds verkleinde de onderweging in de technologiesector, evenals Zuid-Korea en Taiwan in juni, terwijl tegelijkertijd de overweging in Chinese aandelen en de grondstoffensector deels werd afgebouwd om de portefeuille beter in balans te brengen.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor de tweede helft van 2026 blijven onzeker. De ontwikkelingen rondom kunstmatige intelligentie blijven een belangrijke aanjager voor de technologiesector, maar de waarderingen zijn inmiddels fors opgelopen. Daarnaast zullen het rentebeleid van de Amerikaanse Federal Reserve, de ontwikkeling van de dollar en geopolitieke spanningen bepalend blijven voor het sentiment op de opkomende markten.

Het fonds blijft inzetten op een zorgvuldig gespreide portefeuille, waarbij waardering, winstgroei en risicobeheersing centraal staan. Daarbij blijft ruimte bestaan voor selectieve beleggingen in grondstoffen en mijnbouwbedrijven als bescherming tegen geopolitieke risico's, terwijl tegelijkertijd kansen worden benut in aantrekkelijk gewaardeerde ondernemingen en regio's. De positie in technologie zal actief worden beheerd, waarbij het fonds een evenwicht zoekt tussen de aantrekkelijke structurele groeivoorzichten en de inmiddels hogere waarderingen. Met deze evenwichtige benadering streeft het fonds ernaar ook in de tweede helft van 2026 een aantrekkelijk risicocorrigeerd rendement voor beleggers te realiseren.

Per 1 september 2026 gaat Optimix Emerging Markets Fund verder als Optimix Global Quality Fund en blijft als letteraandeel F genoteerd op Euronext Amsterdam.

Optimix Global Quality Fund streeft naar het behalen van een structureel beter resultaat dan de SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF (gemeten in euro, hierna aangeduid als benchmark). Hiertoe hanteert de Beheerder een beleggingsstrategie waarbij de kern van de beleggingsportefeuille van het Fonds wordt belegd in een geconcentreerde selectie van kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met een lange, stabiele dividend-historie.

Het Fonds belegt in principe voor 100% in aandelen of aan aandelen gerelateerde financiële instrumenten van ondernemingen die beantwoorden aan de volgende hoofdcriteria:

- minimaal 10 jaar een stabiel of stijgend dividend, zonder dividendverlaging over deze periode;
- notering op een gereguleerde markt;
- een beurswaarde van ten minste € 10 miljard; en
- een gemiddeld dagelijks handelsvolume van ten minste € 20 miljoen.

Voor de uiteindelijke selectie van deze aandelen maakt de Beheerder gebruik van een zelf ontwikkeld kwantitatief screeningmodel waarin diverse waarderings- en kwaliteitsfactoren zijn opgenomen.

Op basis van deze factoren wordt een ranglijst opgesteld, waarbij in beginsel de 100 hoogst scorende ondernemingen in aanmerking komen voor opname in het Fonds. Uit deze groep selecteert de Beheerder vervolgens circa 30 aandelen voor de portefeuille. Bij deze uiteindelijke selectie wordt naast de kwantitatieve uitkomst nadrukkelijk rekening gehouden met:

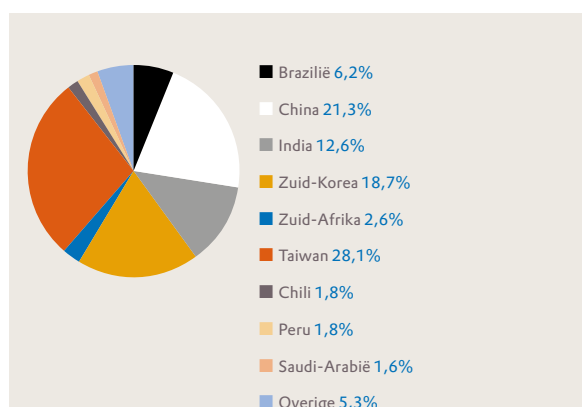
- sector- en landenconcentratie, waarbij in beginsel een maximale gewing van 5% per individueel aandeel en 40% per sector wordt nagestreefd; en
- de feitelijke ontwikkelingen bij de ondernemingen, zoals strategische keuzes, concurrentiepositie, balansstructuur en corporate governance.

De geselecteerde 30 aandelen worden in beginsel gelijkgewogen in portefeuille opgenomen. De portefeuille wordt periodiek, in beginsel per kwartaal, geherbalanceerd om de gelijke gewingen en de beoogde risikokarakteristieken te behouden en om nieuwe kansen in het selectie universum te benutten.

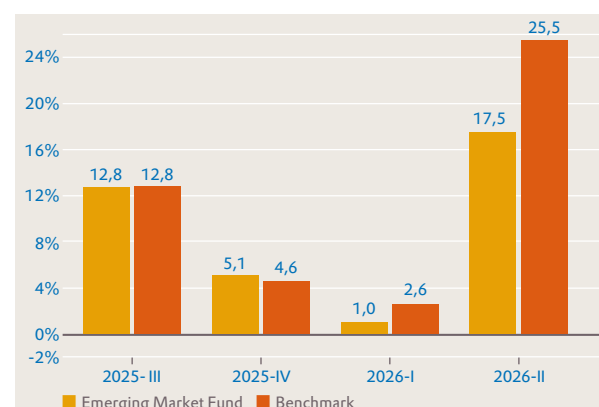
Kerngegevens Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)					
	1 januari 2026/ 30 juni 2026	2025	2024	2023	2022
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	297.364	1.134.312	945.269	1.528.160	1.980.898
Waardeveranderingen beleggingen	7.091.298	6.738.108	3.057.965	209.306	(12.949.995)
Overige baten en lasten	(205.167)	(473.950)	(492.847)	(638.559)	(647.862)
Resultaat	7.183.495	7.398.470	3.510.387	1.098.907	(11.616.959)
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,516	1,891	1,590	1,599	2,349
Waardeveranderingen beleggingen	12,304	11,232	5,145	0,219	(15,359)
Overige baten en lasten	(0,356)	(0,790)	(0,829)	(0,668)	(0,768)
Totaal per aandeel	12,464	12,333	5,906	1,150	(13,778)
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	30.833.847	44.568.247	30.492.542	53.051.227	46.858.226
Totaal activa	31.233.481	45.467.806	36.208.308	53.555.878	47.599.546
Beleggingen shortposities	–	–	2.486	–	7.889
Eigen vermogen	30.542.880	45.284.562	35.886.817	52.320.576	47.492.948
Aantal bij derden uitstaande aandelen	358.552	619.991	579.493	1.026.767	854.203
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	576.331	599.915	594.395	955.826	843.150
Intrinsieke waarde per aandeel	85,18	73,04	61,93	55,63	55,60
Beurskoers per aandeel	85,61	73,62	61,57	55,37	55,71
Uitgekeerd dividend per aandeel	1,75	1,09	1,40	1,33	1,48
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	19,02%	19,70%	13,84%	–5,95%	–19,51%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	18,66%	21,34%	13,73%	1,78%	–19,71%
% stijging (daling) iShares MSCI EM Markets Index in euro	28,79%	18,85%	14,50%	6,24%	–16,00%

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

Portefeuilleverdeling naar landen ultimo juni 2026



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen





Optimix EuroRente Fonds

Inleiding

De intrinsieke waarde per aandeel Optimix EuroRente Fonds steeg, inclusief het uitgekeerde dividend van € 0,09 per aandeel, gedurende de eerste zes maanden van 2026 met 1,3 %. De referentie-index, bestaande uit 75% ICE BofA AAA Euro Government Index en 25% ICE BofA Euro Corporate Index, steeg in dezelfde periode met 1,3 %.

Marktomgeving

De obligatiemarkt kende in de eerste helft van het jaar een grillig verloop. Aan het begin van 2026 leek de inflatie zich richting de doelstelling van centrale banken te bewegen, waardoor de verwachting was dat deze de beleidsrentes later in het jaar zouden kunnen verlagen. In de Verenigde Staten nam de inflatie af naar 2,5% (jaar-op-jaar gemeten) en in de eurozone daalde de inflatie naar 1,7% (jaar-op-jaar gemeten) en kwam daarmee uit onder de doelstelling van de ECB. In lijn met de afnemende inflatie(verwachtingen) daalde het aanvangsrendement op een Nederlandse staatsobligatie met een looptijd van tien jaar van 2,96% aan het begin van het jaar naar 2,71% eind februari.

De oorlog in Iran veroorzaakte vanaf begin maart echter een sterke draai in het inflatiebeeld. De snelle stijging van de olieprijs van circa \$ 70 per vat (Brent) begin maart naar bijna \$ 120 eind maart zorgde ervoor dat ook de inflatieverwachtingen snel opliepen. In lijn hiermee liep het aanvangsrendement op een Nederlandse staatsobligatie met een looptijd van tien jaar met 0,6% op naar 3,3%.

Met het voorlopige akkoord tussen de Verenigde Staten en Iran zakte de olieprijs in juni weer terug naar het vooroorlogse niveau. De lagere energieprijzen zorgde voor afnemende inflatieverwachtingen en dalende kapitaalmarktrentes. Per ultimo juni was het aanvangsrendement op een Nederlandse staatsobligatie met een looptijd van tien jaar 2,98%, vrijwel onveranderd ten opzichte van het begin van het jaar. Toch besloot de ECB in juni de beleidsrente met 25 basispunten te verhogen vanwege het beeld dat de onderliggende inflatie al was opgelopen door de stijgende energieprijzen.

Het eerste semester kende zodoende twee gezichten. Obligaties raakten uit de gratie, maar gaandeweg het kwartaal durfden beleggers weer meer in vastrentende waarden te beleggen, waardoor de kapitaalmarktrente weer daalde. Per saldo boekte de BofA AAA Government index, die 75% van de samengestelde index vormt, in de eerste zes maanden van 2026 een rendement van 1,3%. De BofA Euro Corporate index, die 25% van de samengestelde index vormt, boekte in het eerste half jaar een rendement van 1,4%. Aanvankelijk liepen de risico-opslagen op hoogwaardige bedrijfsobligaties op, gedreven door toenemende zorgen over risico's in de private credit-markt en het conflict in het Midden-Oosten. De risico-opslagen bleven echter aanzienlijk krappert dan hun historische lange termijn gemiddelden. Vanaf april daalden de risico-opslagen en eind juni lagen deze lager dan vóór de oorlog in Iran.

Beleggingsbeleid

Aan het begin van het jaar achtten we de kans dat de kapitaalmarktrentes zouden stijgen groter dan de kans dat deze zouden dalen. Vanuit deze visie was de portefeuille defensief gepositioneerd, waarbij de gemiddelde looptijd van de portefeuille lager lag dan van de referentie-index. Het oplopen van de rente tussen maart en juni is gebruikt om de looptijd van de portefeuille te verlengen, waardoor deze dichterbij de referentie-index kwam te liggen. Daarnaast behield de portefeuille ten opzichte van de referentie-index een aanzienlijke positie in inflatie-gerelateerde obligaties uitgegeven door de Duitse overheid. Deze profiteerden met name in maart van de sterk oplopende inflatieverwachtingen. Hoewel de inflatieverwachtingen terugkeerden naar het niveau van voor het conflict in het Midden-Oosten, profiteerden deze nog altijd van de positieve gerealiseerde inflatie. In de eerste helft van 2026 zijn verschillende bedrijfsobligaties afgelost. De aflossingen zijn herbelegd in kwalitatief goede bedrijfsobligaties met een korte tot middellange looptijd.

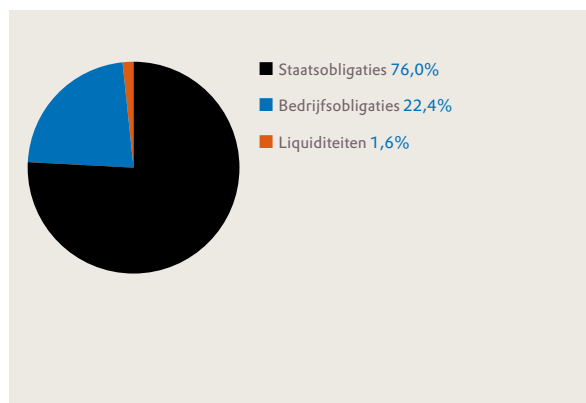
Vooruitzichten

Op het moment van dit schrijven lijkt het fragiele staakt-het-vuren tussen de Verenigde Staten en Iran ten einde. De olieprijs is weer opgelopen tot boven de \$ 80 per vat en de Europese gasprijs is gestegen. Het risico van een hernieuwde inflatieschok blijft daardoor boven de markt hangen en beperkt de ruimte voor centrale banken om de rente te verlagen. Daarnaast blijven de financieringsbehoeften van overheden groot, waardoor het aanbod van staatsobligaties hoog blijft. Tegen deze achtergrond blijven wij vasthouden aan een kortere looptijd dan de referentie-index. Hoewel renteverlagingen ruimte kunnen bieden voor koerswinsten op langlopende obligaties, vinden wij het verstandig om voldoende flexibiliteit te behouden zolang de onzekerheid over inflatie en economische groei relatief groot blijft. Voor bedrijfsobligaties blijven de vooruitzichten positief, ondanks de krappe risico-opslagen. Hoogwaardige bedrijfsobligaties worden ondersteund door gezonde bedrijfsbalansen en relatief stabiele financieringsomstandigheden. Het huidige inkomensniveau op bedrijfsobligaties is daarmee nog altijd een aantrekkelijk uitgangspunt, alhoewel de lage risico-opslagen weinig buffer bieden bij tegenvallers.

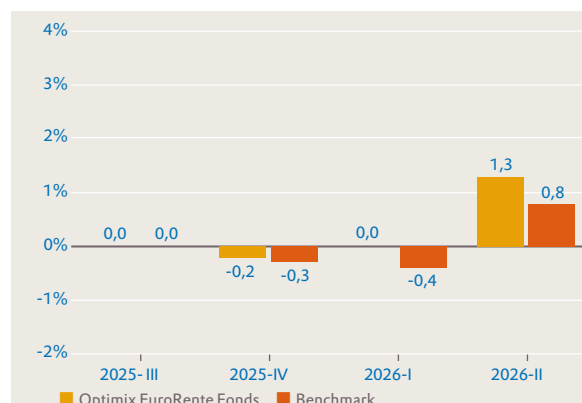
Kerngegevens Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	1 januari 2026/ 30 juni 2026	2025	2024	2023	2022
Over het boekjaar					
Opbrengsten uit beleggingen	464.242	662.661	329.890	256.130	318.055
Waardeveranderingen beleggingen	273.915	144.126	930.112	1.126.236	(3.666.925)
Overige baten en lasten	(154.644)	(352.136)	(280.363)	(247.843)	(284.211)
Resultaat	583.513	454.651	979.639	1.134.523	(3.633.081)
Resultaat per aandeel*					
Opbrengsten uit beleggingen	0,258	0,333	0,207	0,182	0,187
Waardeveranderingen beleggingen	0,152	0,072	0,583	0,799	(2,161)
Overige baten en lasten	(0,086)	(0,177)	(0,176)	(0,176)	(0,168)
Totaal per aandeel	0,324	0,228	0,614	0,805	(2,142)
Ultimo boekjaar					
Beleggingen	44.880.229	48.144.111	48.232.892	27.300.473	36.443.980
Totaal activa	46.073.509	49.475.803	48.889.002	27.895.572	36.551.113
Eigen vermogen	46.001.409	49.379.584	48.782.047	27.351.360	36.442.281
Aantal bij derden uitstaande aandelen	1.830.214	1.983.242	1.977.460	1.128.541	1.557.399
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1.798.846	1.992.576	1.596.409	1.409.865	1.696.522
Intrinsieke waarde per aandeel	25,13	24,90	24,67	24,24	23,40
Beurskoers per aandeel	25,16	24,92	24,67	24,22	23,41
Uitgekeerd dividend per aandeel	0,09	–	0,07	0,05	–
% rendement o.b.v. intrinsieke waarde, inclusief uitgekeerd dividend	1,29%	0,93%	2,06%	3,80%	–8,45%
% rendement o.b.v. beurskoers, inclusief uitgekeerd dividend	1,32%	1,01%	2,15%	3,67%	–8,41%
% stijging (daling) 75% EG10 in euro/ 25% ER00 in euro	1,29%	–0,35%	1,60%	5,94%	–17,04%

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

Portefeuilleverdeling naar categorie ultimo juni 2026



Beleggingsresultaat laatste vier kwartalen



Halfjaarcijfers 2026



Optimix Investment Funds N.V.

Balans per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	278.196.582	249.026.993	204.782.550
Obligaties	128.525.434	121.497.570	131.123.311
Derivaten (futures)	–	–	52.343
	<u>406.722.016</u>	<u>370.524.563</u>	<u>335.958.204</u>
Vorderingen			
Dividend	261.067	240.183	420.622
Dividendbelasting	1.672.296	2.538.332	2.351.811
Overige vorderingen	<u>1.792.613</u>	<u>902.097</u>	<u>2.847.046</u>
	3.725.976	3.680.612	5.619.479
Overige activa			
Liquide middelen	<u>10.920.666</u>	<u>11.675.007</u>	<u>7.671.988</u>
	<u>421.368.658</u>	<u>385.880.182</u>	<u>349.249.671</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	22.486.837	22.360.400	22.013.468
Agio	256.510.187	249.557.494	240.793.533
Overige reserves	106.051.441	75.427.293	77.575.032
Onverdeelde winst	<u>32.936.970</u>	<u>34.982.763</u>	<u>6.114.088</u>
	417.985.435	382.327.950	346.496.121
Kortlopende schulden			
Beleggingen	–	–	172.614
Schulden aan kredietinstellingen	544.869	1.857.223	50.288
Uit hoofde van effectentransacties	443.618	–	301.184
Overige schulden	1.421.808	175.354	211.096
Overlopende passiva	<u>972.928</u>	<u>1.519.655</u>	<u>2.018.368</u>
	3.383.223	3.552.232	2.753.550
	<u>421.368.658</u>	<u>385.880.182</u>	<u>349.249.671</u>

Winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026/ 30 juni 2026	1 januari 2025/ 31 december 2025	1 januari 2025/ 30 juni 2025
	€	€	€
Direct opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Dividendopbrengsten	2.486.907	4.044.277	2.238.030
Renteopbrengsten	898.807	1.801.503	1.108.056
Totaal directe opbrengsten uit beleggingen	3.385.714	5.845.780	3.346.086
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	25.688.545	20.258.775	4.613.144
Ongerealiseerde waardeveranderingen	5.658.469	12.157.310	(284.092)
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	31.347.014	32.416.085	4.329.052
Overige bedrijfsopbrengsten	178.287	74.695	25.856
Som der bedrijfsopbrengsten	34.911.015	38.336.560	7.700.994
Bedrijfslasten			
Rentekosten	(10.479)	–	(83)
Beheerkosten	(1.539.195)	(2.592.368)	(1.233.614)
Kosten van de bewaarder	(94.828)	(174.669)	(77.517)
Kosten toezicht	(16.931)	(32.399)	(12.706)
Kosten AIFMD	(16.121)	(14.544)	(4.161)
Kosten publicaties	(22.376)	(39.492)	(22.870)
Bezoldiging commissarissen	(37.258)	(75.119)	(38.075)
Kosten uitbesteding beheer	(101.319)	(172.994)	(81.477)
Accountantskosten	(92.916)	(150.528)	(67.852)
Overige bedrijfskosten	(42.622)	(101.684)	(48.551)
Som der bedrijfslasten	(1.974.045)	(3.353.797)	(1.586.906)
Resultaat	32.936.970	34.982.763	6.114.088

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

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. 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

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd. Voor een gedetailleerde beschrijving verwijzen wij naar hetgeen is opgenomen in het jaarverslag 2025.

(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Amerikaanse dollar	1,14330	1,17445
Australische dollar	1,65025	1,76120
Canadese dollar	1,62205	1,60990
Chinese Yuan	7,75775	8,20725
Deense kroon	7,47485	7,46900
Engelse pond	0,86140	0,97315
Hongkong dollar	8,96580	9,14130
Hongaarse forint	355,92500	383,94000
Indonesische rupiah	20.442,20450	19.583,95450
India Rupees	108,22335	105,55885
Japanse yen	185,81480	184,08915
Koreaanse won	1.771,31475	1.691,85400

(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Maleisische ringgit	4,66180	4,76595
Noorse kroon	11,31350	11,84650
Peruaanse Sol	3,89820	3,94920
Filipijnse peso	70,16435	69,09585
Poolse zloty	4,29750	4,22240
Singapore dollar	1,47880	1,51035
Thaise baht	37,98100	37,00105
Turkse lira	53,34120	50,45910
Taiwanese dollar	36,42155	36,90180
Zuid-Afrikaanse rand	18,73865	19,46060
Zweedse kroon	11,06500	10,82700
Zwitserse frank	0,92225	0,93050

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt:

(alle bedragen in euro)	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankopen	Verkopen	Waardeveranderingen		Boekwaarde per 30 juni 2026
				Ongerealiseerd resultaat	Gerealiseerd resultaat	
Optimix Wereld Aandelen Fonds	115.553.492	105.601.403	(83.898.803)	5.662.622	8.560.773	151.479.487
Optimix Income Fund	71.828.668	16.543.878	(13.676.846)	368.299	937.465	76.001.464
Optimix Mix Fund	90.430.045	36.470.032	(31.851.166)	(426.552)	8.904.630	103.526.989
Optimix Emerging Markets Fund	44.568.247	18.346.368	(39.158.964)	(440.357)	7.518.553	30.833.847
Optimix EuroRente Fonds	48.144.111	5.373.686	(8.911.483)	494.457	(220.542)	44.880.229
Totaal	370.524.563	182.335.367	(177.497.262)	5.658.469	25.700.879	406.722.016

(2) 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.

De totale liquide middelen zijn vrij beschikbaar. Per 31 december 2025 was er een bedrag van € 126 niet vrij beschikbaar.

De onderverdeling was als volgt:

(alle bedragen luiden in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	–	–
Optimix Income Fund	–	–
Optimix Mix Fund	–	–
Optimix Emerging Markets Fund	–	126
Optimix EuroRente Fonds	–	–
Totaal	–	126

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.

De omloopfactor, die nauw samenhangt met het profiel van het Fonds, is voor Optimix Wereld Aandelen Fonds 2,12 (2025: 2,47), Optimix Income Fund 0,45 (2025: 0,64), Optimix Mix Fund 1,15 (2025: 0,99), Optimix Emerging Markets Fund 1,11 (2025: 1,47) en Optimix EuroRente Fonds 0,15 (2025: 0,79). De omloopsnelheid 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. De fondsen hanteren een dynamische asset allocatie, waardoor in sommige perioden weinig en in andere perioden veel wijzigingen in de portefeuille plaatsvinden. De omloopfactor kan als gevolg hiervan flink variëren.

Passiva

(3) Eigen vermogen

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 30 juni 2026 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 was per 30 juni 2026 als volgt samengesteld:

	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	4.000.000	10.000.000	2.025.986	5.064.965
Fonds C:						
Optimix Income Fund	8.000.000	20.000.000	8.000.000	20.000.000	5.504.024	13.760.060
Fonds E:						
Optimix Mix Fund	8.000.000	20.000.000	8.000.000	20.000.000	5.664.021	14.160.053
Fonds F:						
Optimix Emerging Markets Fund	4.000.000	10.000.000	4.000.000	10.000.000	3.641.448	9.103.621
Fonds G:						–
Optimix EuroRente Fonds	9.000.000	22.500.000	9.000.000	22.500.000	7.169.787	17.924.467
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	33.000.001	82.500.002,50	24.005.266	60.013.166

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

(alle bedragen luiden in euro)	Boekwaarde per 31 december 2025	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 30 juni 2026
Optimix Wereld Aandelen Fonds	4.005.363	1.060.490	(130.818)	4.935.035
Optimix Income Fund	6.060.692	608.318	(429.070)	6.239.940
Optimix Mix Fund	5.786.262	261.240	(207.555)	5.839.947
Optimix Emerging Markets Fund	1.549.977	169.100	(822.698)	896.379
Optimix EuroRente Fonds	4.958.103	350.485	(733.055)	4.575.533
Optimix Investment Funds	3	–	–	3
Totaal	22.360.400	2.449.633	(2.323.196)	22.486.837

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2025 en mutaties eerste helft 2025:

(alle bedragen luiden in euro)	Boekwaarde per 31 december 2024	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 30 juni 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	3.413.451	443.298	(90.790)	3.765.959
Optimix Income Fund	5.803.399	393.613	(191.520)	6.005.492
Optimix Mix Fund	5.956.009	170.340	(325.500)	5.800.849
Optimix Emerging Markets Fund	1.448.732	96.035	(69.003)	1.475.764
Optimix EuroRente Fonds	4.943.648	217.528	(195.775)	4.965.401
Optimix Investment Funds	3	–	–	3
Totaal	21.565.242	1.320.814	(872.588)	22.013.468

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio is per 30 juni 2026 als volgt samengesteld:

(alle bedragen luiden in euro)	Boekwaarde per 31 december 2025	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 30 juni 2026
Optimix Wereld Aandelen Fonds	12.826.499	31.942.139	(3.900.424)	40.868.214
Optimix Income Fund	80.828.875	6.996.569	(4.907.232)	82.918.212
Optimix Mix Fund	93.405.169	4.370.923	(3.487.493)	94.288.599
Optimix Emerging Markets Fund	20.985.977	5.209.281	(25.856.453)	338.805
Optimix EuroRente Fonds	41.510.974	3.157.486	(6.572.103)	38.096.357
Totaal	249.557.494	51.676.398	(44.723.705)	256.510.187

De mutatie in en de samenstelling van de agio is per 30 juni 2025 als volgt samengesteld:

(alle bedragen luiden in euro)	Boekwaarde per 31 december 2024	(Her)plaatsing eigen aandelen	Inkoop eigen aandelen	Boekwaarde per 30 juni 2025
Optimix Wereld Aandelen Fonds	(2.229.127)	10.799.045	(2.199.276)	6.370.642
Optimix Income Fund	77.865.802	4.524.435	(2.194.128)	80.196.109
Optimix Mix Fund	95.864.829	2.451.376	(4.726.840)	93.589.365
Optimix Emerging Markets Fund	18.439.867	2.281.925	(1.661.132)	19.060.660
Optimix EuroRente Fonds	41.382.543	1.938.927	(1.744.713)	41.576.757
Totaal	231.323.914	21.995.708	(12.526.089)	240.793.533

Herwaarderingsreserve

Zouden de overige reserves toereikend zijn geweest dan zou voor Optimix Investment Funds ultimo juni 2026 geen herwaarderingsreserve zijn geweest (ultimo 2025: –).

Overige reserves

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves is per 30 juni 2026 als volgt samengesteld:

(alle bedragen luiden in euro)	Balans per 31 december 2025	Resultaat 2025	Dividend- uitkering	Boekwaarde per 30 juni 2026
Optimix Wereld Aandelen Fonds	82.529.652	15.240.234	(510.667)	97.259.219
Optimix Income Fund	(14.346.184)	2.608.295	(1.531.478)	(13.269.367)
Optimix Mix Fund	(10.562.169)	9.281.116	(1.527.565)	(2.808.618)
Optimix Emerging Markets Fund	15.350.138	7.398.470	(624.407)	22.124.201
Optimix EuroRente Fonds	2.455.856	454.651	(164.501)	2.746.006
Totaal	75.427.293	34.982.766	(4.358.618)	106.051.441

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves is per 30 juni 2025 als volgt samengesteld:

(alle bedragen luiden in euro)	Balans per 31 december 2024	Resultaat 2024	Dividend- uitkering	Boekwaarde per 30 juni 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	(1.475.153)	(12.846.525)
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	–	15.998.218
Optimix EuroRente Fonds	1.476.217	979.639	–	2.455.856
Totaal	47.972.109	34.581.623	(4.978.700)	77.575.032

Overige informatie*

Per 30 juni 2026:

	Aantal uitstaande aandelen	Intrinsieke waarde	Intrinsieke waarde per aandeel	Beurskoers per aandeel
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1.974.014	157.936.656	80,01	80,11
Optimix Income Fund	2.495.976	77.834.203	31,18	31,22
Optimix Mix Fund	2.335.978	105.670.287	45,24	45,32
Optimix Emerging Markets Fund	358.552	30.542.880	85,18	85,61
Optimix EuroRente Fonds	1.830.214	46.001.409	25,13	25,16
Totaal		417.985.435		

* Zie de kerngegevens per fonds voor vergelijkende cijfers van voorgaande perioden.

Per 30 juni 2025:

	Aantal uitstaande aandelen	Intrinsieke waarde	Intrinsieke waarde per aandeel	Beurskoers per aandeel
Optimix Wereld Aandelen Fonds	1.506.384	95.713.965	63,54	63,72
Optimix Income Fund	2.402.197	75.153.629	31,29	31,22
Optimix Mix Fund	2.320.339	88.871.853	38,30	38,37
Optimix Emerging Markets Fund	590.306	37.221.894	63,06	63,38
Optimix EuroRente Fonds	1.986.161	49.534.780	24,94	24,96
Totaal		346.496.121		

* Zie de kerngegevens per fonds voor vergelijkende cijfers van voorgaande perioden.

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 juni 2026 was van voldoende omvang om aan de op 31 december 2025 bestaande doorstootverplichting tegemoet te komen.

Winst-en-verliesrekening

Toelichting afspraken gelieerde partijen

Optimix Vermogensbeheer is enig directeur van de Vennootschap 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 in achtneming 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. Het totaal bedrag aan transactiekosten bedraagt over de eerste helft van 2026 € 479.359. 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. 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.

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.

(4) 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.

Naast de vaste beheervergoeding bestaat er op basis van mogelijke outperformance recht op outperformance fee.

De onderverdeling per 30 juni 2026 was als volgt:

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026	Beheer- vergoeding	Outperformance fee	Totaal
	€	€	€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	701.738	–	701.738
Optimix Income Fund	155.635	–	155.635
Optimix Mix Fund	360.867	–	360.867
Optimix Emerging Markets Fund	212.340	–	212.340
Optimix EuroRente Fonds	108.615	–	108.615
Totaal	1.539.195	–	1.539.195

De onderverdeling per 30 juni 2025 was als volgt:

1 januari 2025 t/m 30 juni 2025	Beheer- vergoeding	Outperformance fee	Totaal
	€	€	€
Optimix Wereld Aandelen Fonds	446.446	–	446.446
Optimix Income Fund	178.519	–	178.519
Optimix Mix Fund	311.328	–	311.328
Optimix Emerging Markets Fund	177.311	–	177.311
Optimix EuroRente Fonds	120.010	–	120.010
Totaal	1.233.614	–	1.233.614

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 niet separaat ten gunste van de resultatenrekening gebracht, maar ten gunste van het eigen vermogen (agio). De uit de opslagen te dekken kosten worden niet ten laste van de agio gebracht, aangezien deze niet uniek te identificeren zijn.

Lopende kostenratio

De lopende kostenratio over de eerste helft van 2026 bedraagt 0,61 % (over 2025: 0,62%).

Lopende kostenratio	1 ^e helft 2026	2025	1 ^e helft 2025
	%	%	%
Optimix Wereld Aandelen Fonds	0,66	1,25	0,65
Optimix Income Fund	0,42	0,81	0,48
Optimix Mix Fund	0,68	1,14	0,67
Optimix Emerging Markets Fund	0,90	1,61	0,96
Optimix EuroRente Fonds	0,36	0,72	0,35

De lopende kosten 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 rentekosten en ontvangen op- en afslagen bij (her)uitgegeven en ingenomen eigen aandelen. De lopende kosten ratio 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.

Optimix Wereld Aandelen Fonds



Balans Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	151.479.487	115.553.492	91.126.157
Vorderingen			
Dividend	134.040	122.208	102.613
Dividendbelasting	995.056	1.536.569	1.428.442
Overige vorderingen	626.243	143.091	2.152.506
	1.755.339	1.801.868	3.683.561
Overige activa			
Liquide middelen	5.413.303	–	1.886.105
	158.648.129	117.355.360	96.695.823
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.935.035	4.005.363	3.765.959
Agio	40.868.214	12.826.499	6.370.642
Overige reserves	97.259.219	82.529.652	82.529.652
Onverdeelde winst	14.874.188	15.240.234	3.047.712
	157.936.656	114.601.748	95.713.965
Kortlopende schulden			
Beleggingen	–	–	86.450
Schulden aan kredietinstellingen	–	1.857.223	–
Uit hoofde van effectentransacties	443.618	–	–
Overige schulden	–	10.808	–
Overlopende passiva	267.855	885.581	895.408
	711.473	2.753.612	981.858
	158.648.129	117.355.360	96.695.823

Winst-en-verliesrekening Optimix Wereld Aandelen Fonds over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026 / 30 juni 2026	1 januari 2025 / 31 december 2025	1 januari 2025 / 30 juni 2025
	€	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Dividendopbrengsten	1.441.459	1.807.380	1.030.585
Renteopbrengsten	–	18.765	28.118
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	1.441.459	1.826.145	1.058.703
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8.538.429	11.119.324	3.624.807
Ongerealiseerde waardeveranderingen	5.662.622	3.430.038	(1.110.346)
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	14.201.051	14.549.362	2.514.461
Overige resultaten	64.836	32.504	11.067
Som der bedrijfsopbrengsten	15.707.346	16.408.011	3.584.231
Bedrijfslasten			
Rentekosten	(8.571)	–	–
Beheerkosten	(701.738)	(974.000)	(446.446)
Kosten van de bewaarder	(25.502)	(39.056)	(16.365)
Kosten toezicht	(4.522)	(7.039)	(2.772)
Kosten AIFMD	(2.234)	(10.045)	(4.161)
Kosten publicaties	(7.731)	(6.713)	(4.989)
Bezoldiging commissarissen	(9.949)	(16.323)	(8.306)
Kosten uitbesteding beheer	(35.203)	(48.065)	(21.923)
Accountantskosten	(24.551)	(32.706)	(14.802)
Overige bedrijfskosten	(13.157)	(33.830)	(16.755)
Som der bedrijfslasten	(833.158)	(1.167.777)	(536.519)
Totaal beleggingsresultaat	14.874.188	15.240.234	3.047.712
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	8,11	10,18	2,11

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt samengesteld:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Boekwaarde per 1 januari	115.553.492	70.991.845
Aankopen	105.601.403	151.130.775
Verkopen	(83.898.803)	(121.539.599)
Waardeveranderingen	14.223.395	14.970.471
Boekwaarde	151.479.487	115.553.492

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
	30 juni 2026	31 december 2025
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	99.840.412	76.410.258
Australian dollar	3.873.777	2.112.367
Canadese dollar	1.750.809	3.677.266
Engelse pond	6.289.994	6.192.125
Euro	26.730.416	17.960.417
Japanse yen	3.257.717	1.946.265
Noorse kroon	2.196.265	1.674.478
Zweedse kroon	454.406	397.229
Zwitserse frank	7.085.691	5.183.087
	151.479.487	115.553.492

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

Optimix Wereld Aandelen Fonds	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankoop	Verkoop	Expiratie	Waarde- verandering	Boekwaarde 30 juni 2026
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	115.553.492	105.601.403	(83.898.803)		14.223.395	151.479.487
Off balance derivaten (futures)	–	–	–	48.238	(48.238)	–
Valuta	–	–	–	(25.894)	25.894	–
	115.553.492	105.601.403	(83.898.803)	22.344	14.201.051	151.479.487

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode van het Optimix Wereld Aandelen Fonds was als volgt:

Optimix Wereld Aandelen Fonds	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal per 30 juni 2026
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(10.726.485)	16.389.107	(7.499.665)	16.060.438	14.223.395
Off balance derivaten (futures)	–	–	(48.238)	–	(48.238)
Valuta	–	–	(3.881.958)	3.907.852	25.894
	(10.726.485)	16.389.107	(11.429.861)	19.968.290	14.201.051

Effectenportefeuille Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:				
	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Beursgenoteerde Aandelenfondsen				
Amundi Stox Europe 600 Banks	40.000	EUR	69,28	2.771.200
Amundi Stoxx Europe 600 Food &	30.000	EUR	95,74	2.872.200
Amundi Stoxx Europe 600 Utilit	10.000	EUR	105,40	1.054.000
Lyxor ETF DJ STX Hlth Care	30.000	EUR	156,14	4.684.200
Financial Select Sector SPDR	20.000	USD	53,61	937.812
First Trust Natural Gas ETF	55.000	USD	26,61	1.280.110
Global X Copper Miners ETF	20.000	USD	76,97	1.346.453
Health Care Select Sector SPDR	45.000	USD	158,66	6.244.818
Invesco QQQ Trust Series 1	18.000	USD	736,40	11.593.807
Invesco S&P Smallcap Energy ET	30.000	USD	54,96	1.442.262
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	25.000	USD	154,15	3.370.725
VanEck Oil Service Holders Tru	4.000	USD	372,03	1.301.601
Vaneck Semiconductor ETF	4.000	USD	656,00	2.295.093
Technology Select Sector SPDR	35.000	USD	190,52	5.832.415
				47.026.696
Australië				
BHP Group Ltd - DI	25.000	GBP	31,02	900.279
Lynas Rare Earths Ltd	105.000	AUD	18,06	1.149.099
Paladin Energy Ltd	150.000	AUD	9,30	845.326
Rio Tinto	7.500	GBP	71,22	620.095
Sunrise Energy Metals Ltd	180.000	AUD	17,23	1.879.352
				5.394.151
België				
Anheuser-Busch INBEV-SPN ADR	15.000	USD	82,40	1.081.081
Brazilië				
Wheaton Precious Metals	3.500	USD	112,32	343.847

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:

	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Canada				
Agnico Eagle Mines	1.500	USD	155,13	203.529
Alamos Gold Inc.	5.000	USD	30,34	132.686
Cameco Corp	10.000	USD	101,86	890.930
Canadian Natural Resources	20.000	USD	39,50	690.982
Canadian Solar Inc.	40.000	USD	16,02	560.483
Kinross Gold Corp	15.000	USD	23,62	309.892
Nutrien Ltd.	18.000	CAD	89,35	991.523
Restaurant Brands	11.000	USD	72,51	697.638
Southern Cross Gold Consolidat	90.000	CAD	8,78	487.161
				4.964.824
Chili				
Antofagasta PLC	15.000	GBP	38,20	665.196
Duitsland				
Allianz Reg.	1.500	EUR	414,10	621.150
Hensoldt AG	5.000	EUR	67,76	338.800
K+S AG	50.000	EUR	13,21	660.500
Rheinmetall AG	425	EUR	990,50	420.963
Siemens	2.500	EUR	281,15	702.875
Siemens Energy AG	3.500	EUR	166,94	584.290
				3.328.578
Frankrijk				
AXA	7.000	EUR	43,89	307.230
Cap Gemini	2.500	EUR	87,96	219.900
Pernod-Ricard	15.000	EUR	63,86	957.900
Sanofi SA	7.380	EUR	75,08	554.090
Schneider Electric	3.000	EUR	285,40	856.200
Thales SA	2.500	EUR	225,00	562.500
Total	12.000	EUR	68,03	816.360
Vinci SA	5.500	EUR	127,80	702.900
				4.977.080

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:				
	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Italië				
Enel SpA	93.000	EUR	10,05	935.022
Ermenegildo Zegna NV	65.000	USD	13,02	740.226
Leonardo SpA	10.000	EUR	46,93	469.250
Prysmian SpA	4.000	EUR	147,35	589.400
				2.733.898
Japan				
Chiyoda Corp	150.000	JPY	670,00	540.861
Mitsubishi UFJ Financial Grp	50.000	JPY	3.207,00	862.956
Mizuho Financial Group Inc	24.000	JPY	7.743,00	1.000.093
Sumitomo Mitsui Financial Grp	25.000	JPY	6.346,00	853.807
				3.257.717
Kazachstan				
Solidcore Resources Plc	51.684	USD	8,10	366.168
Nederland				
Koninklijke Ahold Delhaize	25.000	EUR	35,22	880.500
Shell Plc	27.500	EUR	34,07	936.787
SHELL RTS	27.500	EUR	0,34	9.265
Wolters Kluwer	11.100	EUR	56,44	626.484
				2.453.036
Noorwegen				
DNB Bank ASA	37.000	NOK	294,70	963.795
Kongsberg Gruppen ASA	22.500	NOK	298,30	593.251
Telenor	51.000	NOK	141,80	639.219
				2.196.265
South Africa				
Anglo American	12.500	GBP	36,97	536.481
Spanje				
Indra Sistemas SA	3.750	EUR	47,92	179.700
Repsol YPF	50.000	EUR	22,01	1.100.500
				1.280.200

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:				
	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Taiwan				
Gorilla Technology Group Inc.	87.500	USD	19,88	1.521.473
Turkije				
Eldorado Gold Corp	10.000	CAD	44,14	272.125
Verenigd Koninkrijk				
Arqit Quantum Inc	35.000	USD	29,72	909.822
BP	150.000	GBP	4,67	813.385
British American Tobacco Ltd	22.500	GBP	46,77	1.221.645
Diageo	40.000	GBP	15,23	706.989
Monstermob Group Plc	803.000	GBP	0,00	1
Unilever shs	25.000	EUR	52,65	1.316.250
Yellow Cake Plc	135.000	GBP	5,27	825.923
				5.794.015
Verenigde Staten				
Adobe Systems	4.000	USD	205,02	717.292
Air Products & Chemicals Inc	5.000	USD	293,18	1.282.166
Alcoa	15.000	USD	52,14	684.072
Alphabet Inc. - Cl. C	5.750	USD	353,33	1.777.003
Altria Group Inc	23.500	USD	71,95	1.478.899
Amazon	7.500	USD	238,34	1.563.500
Amtcor Plc	17.500	USD	43,35	663.540
Antero Resources Corp	40.000	USD	35,14	1.229.424
Apple Computer	15.000	USD	289,36	3.796.379
Applied Digital corp	5.000	USD	37,30	163.124
Archer-Daniels-Midland Co	15.000	USD	76,40	1.002.362
Archer Aviation Inc-A	100.000	USD	4,73	413.715
Berkshire Hathaway -class B-	1.300	USD	500,39	568.973
CF Industries Holdings Inc.	13.000	USD	108,26	1.230.981
ChevronTexaco	5.000	USD	165,76	724.919

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:				
	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Cipher Mining Inc.	7.500	USD	24,50	160.719
Cleveland-Cliffs Inc	60.000	USD	9,39	492.784
Coca Cola	10.000	USD	81,27	710.837
Crowdstrike Holdings Inc - A	1.250	USD	763,14	834.361
Digi Power X Inc	30.000	USD	5,45	143.007
Digital Reality Trust Inc.	6.250	USD	179,58	981.698
Dorian LPG Ltd	27.500	USD	34,78	836.570
Energy Fuels Inc	35.000	USD	14,51	444.197
ExxonMobil Holding Corp	4.500	USD	136,72	538.126
Freeport-McMoran Copper	18.000	USD	62,89	990.134
GE Vernova inc	1.250	USD	1.174,86	1.284.505
General Mills	35.000	USD	34,80	1.065.337
Hims & Hers Health Inc	35.000	USD	34,67	1.061.357
Huntsman Corp	95.000	USD	10,62	882.446
Johnson & Johnson	4.000	USD	253,97	888.551
JP Morgan Chase & Co	1.000	USD	327,33	286.303
Lilly (Eli) Co.	1.000	USD	1.199,43	1.049.095
Microsoft	5.500	USD	373,02	1.794.463
Mosaic Co	50.000	USD	21,19	926.703
MP Materials Corp	17.500	USD	56,01	857.321
Nike -B-	27.500	USD	41,05	987.383
Nuscale Power Corp.	20.000	USD	10,03	175.457
Nvidia Corp	8.000	USD	200,09	1.400.087
Oklo Inc	10.000	USD	52,33	457.710
Okta Inc	10.000	USD	136,45	1.193.475
Pepsi Cola	7.000	USD	135,40	829.004
Pfizer	40.000	USD	24,08	842.473
Philips Morris Intl.	9.500	USD	180,91	1.503.232
Procter & Gamble	3.400	USD	146,64	436.085

De effectenportefeuille van Optimix Wereld Aandelen Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:				
	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Prudential Financial Inc.	6.350	USD	107,93	599.454
Quantum Computing Inc	90.000	USD	9,70	763.579
Range Resources Corp	30.000	USD	37,19	975.859
Roche Holding AG	3.500	CHF	332,80	1.262.998
Rubrik Inc	25.000	USD	80,28	1.755.445
Schlumberger	30.000	USD	46,49	1.219.890
Sentinelone Inc. Class A	40.000	USD	16,97	593.720
Sequiam	2.031.413	USD	0,00	231
Sprouts Farmers Market Inc	20.000	USD	84,58	1.479.577
Tesla Motors Inc	3.000	USD	420,60	1.103.647
Transocean Ltd.	200.000	USD	4,89	855.418
Tyson Foods Inc.-cl A	22.500	USD	57,25	1.126.673
Under Armour Inc - Class A	200.000	USD	6,39	1.117.817
Uranium Energy Corp	55.000	USD	10,73	515.941
USA Rare Earth Inc.	40.000	USD	21,58	755.007
Verizon Communications Com.	27.000	USD	42,34	999.895
Weatherford International Plc.	7.500	USD	81,50	534.637
				57.009.557
Zweden				
Saab AB-B	10.000	SEK	502,80	454.406
Zwitserland				
ABB	8.000	CHF	87,58	759.707
Cie Financiere Richemont	3.500	CHF	186,55	707.970
Holcim Ltd	11.930	CHF	72,88	942.758
Nestle Reg.	21.500	CHF	83,08	1.936.807
Novartis Reg.	10.750	CHF	126,58	1.475.451
				5.822.693
Totaal				151.479.487

(2) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal was als volgt samengesteld:

Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026		31 december 2025	
	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	4.000.000	10.000.000
Ingekocht kapitaal	2.025.986	5.064.965	2.397.855	5.994.637

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

Optimix Wereld Aandelen Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	4.005.363	3.413.451
(Her)plaatsing eigen aandelen	1.060.490	788.990
Inkoop eigen aandelen	(130.818)	(197.078)
Boekwaarde	4.935.035	4.005.363

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio was als volgt samengesteld:

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	12.826.499	(2.229.127)
(Her)plaatsing eigen aandelen	31.942.139	20.179.603
Inkoop eigen aandelen	(3.900.424)	(5.123.977)
Boekwaarde	40.868.214	12.826.499

Overige reserves

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves was als volgt samengesteld:

Optimix Wereld Aandelenfonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Balans per 1 januari	82.529.652	65.334.679
Resultaat vorige boekjaar	15.240.234	19.430.134
Dividenduitkering	(510.667)	(2.235.161)
Boekwaarde	97.259.219	82.529.652

Overige informatie

Optimix Wereld Aandelen Fonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Aantal uitstaande aandelen	1.974.014	1.602.145
Intrinsieke waarde	€ 157.936.656	€ 114.601.748
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 80,01	€ 71,53
Beurskoers per aandeel	€ 80,11	€ 71,69

Optimix Income Fund



Balans Optimix Income Fund per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	28.745.763	27.123.684	23.780.178
Obligaties	47.255.701	44.704.984	48.026.488
Derivaten (futures)	–	–	52.343
	<u>76.001.464</u>	<u>71.828.668</u>	<u>71.859.009</u>
Vorderingen			
Dividend	61.726	6.770	190.088
Dividendbelasting	306.297	419.635	408.306
Overige vorderingen	<u>453.811</u>	<u>220.431</u>	<u>216.187</u>
	821.834	646.836	814.581
Overige activa			
Liquide middelen	1.862.501	3.070.458	3.437.146
	<u>78.685.799</u>	<u>75.545.962</u>	<u>76.110.736</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	6.239.940	6.060.692	6.005.492
Agio	82.918.212	80.828.875	80.196.109
Overige reserves	(13.269.367)	(14.346.184)	(12.846.525)
Onverdeelde winst	<u>1.945.418</u>	<u>2.608.295</u>	<u>1.798.553</u>
	77.834.203	75.151.678	75.153.629
Kortlopende schulden			
Uit hoofde van effectentransacties	–	–	301.184
Overige schulden	698.208	98.817	136.141
Overlopende passiva	<u>153.388</u>	<u>295.467</u>	<u>519.782</u>
	851.596	394.284	957.107
	<u>78.685.799</u>	<u>75.545.962</u>	<u>76.110.736</u>

Winst-en-verliesrekening Optimix Income Fund over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026 / 30 juni 2026	1 januari 2025 / 31 december 2025	1 januari 2025 / 30 juni 2025
	€	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Dividendopbrengsten	658.297	886.927	667.891
Renteopbrengsten	199.284	573.912	344.414
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	857.581	1.460.839	1.012.305
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	936.706	1.263.549	908.945
Ongerealiseerde waardeveranderingen	368.299	383.946	123.735
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	1.305.005	1.647.495	1.032.680
Overige resultaten	14.841	12.244	4.231
Som der bedrijfsopbrengsten	2.177.427	3.120.578	2.049.216
Bedrijfslasten			
Beheerkosten	(155.635)	(360.465)	(178.519)
Kosten van de bewaarder	(16.093)	(34.127)	(15.391)
Kosten toezicht	(3.325)	(7.046)	(2.758)
Kosten AIFMD	(1.393)	–	–
Kosten publicaties	(3.647)	(8.994)	(4.964)
Bezoldiging commissarissen	(7.316)	(16.337)	(8.265)
Kosten uitbesteding beheer	(18.854)	(35.683)	(17.588)
Accountantskosten	(18.363)	(32.737)	(14.729)
Overige bedrijfskosten	(7.383)	(16.894)	(8.449)
Som der bedrijfslasten	(232.009)	(512.283)	(250.663)
Totaal beleggingsresultaat	(1.945.418)	2.608.295	1.798.553
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	0,80	1,09	0,76

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt samengesteld:

Optimix Income Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Boekwaarde per 1 januari	71.828.668	71.220.502
Aankopen	16.543.878	30.586.345
Verkopen	(13.676.846)	(31.344.708)
Waardeveranderingen	1.305.764	1.366.529
Boekwaarde	76.001.464	71.828.668

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

Optimix Income Fund	30 juni 2026	31 december 2025
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	2.529.814	1.349.657
Deense kroon	94.698	195.960
Euro	72.233.098	68.025.630
Engelse pond	137.335	1.138.269
Japanse yen	–	157.570
Noorse kroon	547.028	452.206
Zwitserse frank	459.491	509.376
	76.001.464	71.828.668

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

Optimix Income Fund	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verandering	Boekwaarde 30 juni 2026
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	27.123.684	4.029.584	(3.228.884)	–	821.379	28.745.763
Obligaties	44.704.984	12.514.294	(10.447.962)	–	484.385	47.255.701
Valuta	–	–	–	759	(759)	–
	71.828.668	16.543.878	(13.676.846)	759	1.305.005	76.001.464

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode van het Optimix Income Fund was als volgt:

Optimix Income Fund	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal per 30 juni 2026
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(930.119)	1.193.237	(96.825)	655.086	821.379
Obligaties	(355.299)	460.480	(15.088)	394.292	484.385
Valuta	–	–	(71.064)	70.305	(759)
	(1.285.418)	1.653.717	(182.977)	1.119.683	1.305.005

Effectenportefeuille Optimix Income Fund per 30 juni 2026

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Niet-genoteerde Obligatiefondsen				
Apollo European Private Credit	15.435	EUR	97,34	1.502.359
Oaktree Specialty Lending Corp	50.000	USD	11,94	522.173
TCA Global Master Credit Fund	1.143	EUR	543,00	620.479
CORUM Butler European High Yie	27.000	EUR	137,66	3.716.801
SIM US High Yield Fund	41.000	EUR	134,31	5.506.899
UBAM Glob. High Yield	48.000	EUR	92,17	4.424.160
				16.292.871
Aandelen				
AbbVie Inc	566	USD	251,64	124.576
Aegon	60.000	EUR	7,44	446.280
Allianz Reg.	370	EUR	414,10	153.217
Altria Group Inc	2.400	USD	71,95	151.036
Amcor Plc	4.000	USD	43,35	151.666
AXA	5.000	EUR	43,85	219.250
Cap Gemini	1.000	EUR	87,96	87.960
Cisco Sys	2.320	USD	117,46	238.351
DNB Bank ASA	5.500	NOK	294,70	143.267
Enel SpA	15.750	EUR	10,05	158.351
Equinor	10.500	NOK	313,50	290.958
Heidelberg Materials AG	575	EUR	166,90	95.968
Holcim Ltd	1.500	CHF	72,88	118.536
Johnson & Johnson	680	USD	253,97	151.054
Kimberly-Clark	1.500	USD	109,77	144.017
Kraft Heinz Co	6.000	USD	23,62	123.957
Nestle Reg.	1.090	CHF	83,08	98.192
Novartis Reg.	980	CHF	126,58	134.506
Novo Nordisk A/S-B	2.250	DKK	314,60	94.698
Pepsi Cola	1.300	USD	135,40	153.958
Procter & Gamble	825	USD	146,64	105.815
Prudential Financial Inc.	1.100	USD	107,93	103.842
Qualcomm	1.000	USD	184,79	161.629
Randstad Holdings	7.000	EUR	25,21	176.470

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Relx Plc	5.000	GBP	23,66	137.335
Repsol YPF	15.000	EUR	22,01	330.150
Restaurant Brands	1.600	USD	72,51	101.475
Roche Holding AG	300	CHF	332,80	108.257
Saint Gobain	1.075	EUR	79,16	85.097
Sanofi SA	980	EUR	75,08	73.578
Shell Plc	10.000	EUR	34,07	340.650
Telenor	9.000	NOK	141,80	112.803
Total	4.100	EUR	68,03	278.923
Unilever shs	1.556	EUR	52,65	81.923
Veolia Environnement	3.500	EUR	36,44	127.540
Verizon Communications Com.	8.000	USD	42,34	296.265
Vinci SA	790	EUR	127,80	100.962
Wolters Kluwer	2.000	EUR	56,44	112.880
Leg Immobilien SE	20.000	EUR	55,25	1.105.000
Unibail-Rodamco-Westfield	30.000	EUR	102,45	3.073.500
Vonovia SE	100.000	EUR	21,59	2.159.000
				12.452.892
Staatsobligaties				
Nederland 0.25% 07/2029	2.500.000	EUR	93,33	2.333.138
Nederland 0% 07/30	10.000.000	EUR	90,10	9.009.850
France i/I 0.7% 07/2030	5.000.000	EUR	99,18	6.548.079
Nederland 0.5% 07/32	7.000.000	EUR	87,70	6.138.790
Nederland 2.5% 01/33	2.500.000	EUR	98,45	2.461.200
Deutschland I/L 0.1% 04/33	5.000.000	EUR	95,10	6.004.694
Nederland 2.5% 07/2035	2.500.000	EUR	96,74	2.418.513
Duitsland i/I 04/2046	1.500.000	EUR	79,30	1.590.382
				36.504.646
Bedrijfsobligaties				
Aéroports de Paris 2.125% 10/2	1.000.000	EUR	99,86	998.585
Berkshire Hathaway Inc 1.125%	1.000.000	EUR	98,97	989.680
Thales SA 4.125% 10/2028	1.000.000	EUR	102,19	1.021.925
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,38	1.013.750

De effectenportefeuille van Optimix Income Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
IBM Corp 0.65% 02/2032	1.000.000	EUR	86,25	862.480
Teleperformance SE 4.75% 03/20	1.000.000	EUR	100,27	1.002.685
Unilever Capital Corp 2.875% 1	1.000.000	EUR	97,66	976.560
Capgemini SE 3.875% 05/2033	1.000.000	EUR	99,88	998.810
Prosus 1.985% 07/33	1.000.000	EUR	87,76	877.640
Munich Rueckversicherungs 4.25	1.000.000	EUR	101,66	1.016.615
AXA SA 4.125% 07/2056	1.000.000	EUR	99,23	992.325
				10.751.055
Totaal				76.001.464

(2) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal was als volgt samengesteld:

Optimix Income Fund	30 juni 2026		31 december 2025	
(alle bedragen in euro)	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	8.000.000	20.000.000
Ingekocht kapitaal	5.504.024	13.760.060	5.575.723	13.939.308

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

Optimix Income Fund	30 juni 2026	31 december 2025
(alle bedragen in euro)		
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	6.060.692	5.803.399
(Her)plaatsing eigen aandelen	608.318	698.473
Inkoop eigen aandelen	(429.070)	(441.180)
Boekwaarde	6.239.940	6.060.692

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio was als volgt samengesteld:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	80.828.875	77.865.802
(Her)plaatsing eigen aandelen	6.996.569	8.032.237
Inkoop eigen aandelen	(4.907.232)	(5.069.164)
Boekwaarde	82.918.212	80.828.875

Overige reserves

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves was als volgt samengesteld:

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Balans per 1 januari	(14.346.184)	(14.294.373)
Resultaat vorige boekjaar	2.608.295	2.923.001
Dividenduitkering	(1.531.478)	(2.974.812)
Boekwaarde	(13.269.367)	(14.346.184)

Overige informatie

Optimix Income Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Aantal uitstaande aandelen	2.495.976	2.424.277
Intrinsieke waarde	€ 77.834.203	€ 75.151.678
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 31,18	€ 31,00
Beurskoers per aandeel	€ 31,22	€ 31,04

Optimix Mix Fund



Balans Optimix Mix Fund per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	67.137.485	61.781.570	53.799.425
Obligaties	<u>36.389.504</u>	<u>28.648.475</u>	<u>33.692.208</u>
	103.526.989	90.430.045	87.491.633
Vorderingen			
Dividend	–	–	62.874
Dividendbelasting	81.250	90.191	83.669
Overige vorderingen	<u>199.490</u>	<u>175.099</u>	<u>144.778</u>
	280.740	265.290	291.321
Overige activa			
Liquide middelen	2.920.011	7.339.916	1.382.143
	106.727.740	98.035.251	89.165.097
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	5.839.947	5.786.262	5.800.849
Agio	94.288.599	93.405.169	93.589.365
Overige reserves	(2.808.618)	(10.562.169)	(10.562.169)
Onverdeelde winst	<u>8.350.359</u>	<u>9.281.116</u>	<u>43.808</u>
	105.670.287	97.910.378	88.871.853
Kortlopende schulden			
Overige schulden	723.600	22.371	–
Overlopende passiva	<u>333.853</u>	<u>102.502</u>	<u>293.244</u>
	1.057.453	124.873	293.244
	106.727.740	98.035.251	89.165.097

Winst-en-verliesrekening Optimix Mix Fund over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026/ 30 juni 2026	1 januari 2025/ 31 december 2025	1 januari 2025/ 30 juni 2025
	€	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Dividendopbrengsten	89.787	228.203	163.857
Renteopbrengsten	235.281	533.620	374.506
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	325.068	761.823	538.363
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8.902.297	5.814.928	2.281.603
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(426.552)	3.522.066	(2.380.286)
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	8.475.745	9.336.994	(98.683)
Overige resultaten	12.367	11.810	3.532
Som der bedrijfsopbrengsten	8.813.180	10.110.627	443.212
Bedrijfslasten			
Kosten beheerder	(360.867)	(637.457)	(311.328)
Kosten van de bewaarder	(19.607)	(39.010)	(17.730)
Kosten toezicht	(3.835)	(8.203)	(3.213)
Kosten AIFMD	(10.404)	(4.499)	–
Kosten publicaties	(4.125)	(9.615)	(5.783)
Bezoldiging commissarissen	(8.436)	(19.021)	(9.628)
Kosten uitbesteding beheer	(25.518)	(46.530)	(21.227)
Accountantskosten	(21.189)	(38.116)	(17.158)
Overige bedrijfskosten	(8.840)	(27.060)	(13.337)
Som der bedrijfslasten	(462.821)	(829.511)	(399.404)
Totaal resultaat	8.350.359	9.281.116	43.808
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	3,57	4,00	0,02

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt samengesteld:

Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Boekwaarde per 1 januari	90.430.045	89.713.246
Aankopen	36.470.032	47.951.468
Verkopen	(31.851.166)	(56.595.526)
Waardeveranderingen	8.478.078	9.360.857
Boekwaarde	103.526.989	90.430.045

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

	30 juni 2026	31 december 2025
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	6.947.878	7.921.417
Euro	96.579.111	82.508.628
	103.526.989	90.430.045

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

Optimix Mix Fund	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verandering	Boekwaarde 30 juni 2026
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	61.781.570	19.426.501	(21.960.629)	–	7.890.043	67.137.485
Obligaties	28.648.475	17.043.531	(9.890.537)	–	588.035	36.389.504
Valuta	–	–	–	2.333	(2.333)	–
	90.430.045	36.470.032	(31.851.166)	2.333	8.475.745	103.526.989

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode van het Optimix Mix Fund was als volgt:

Optimix Mix Fund	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal per 30 juni 2026
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(3.840.401)	5.591.873	(64.544)	6.203.115	7.890.043
Obligaties	(2.422.430)	244.406	(29.229)	2.795.288	588.035
Valuta	–	–	(15.352)	13.019	(2.333)
	(6.262.831)	5.836.279	(109.125)	9.011.422	8.475.745

Effectenportefeuille Optimix Mix Fund per 30 juni 2026

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Beursgenoteerde Aandelenfondsen				
Add Value Fund NV	25.800	EUR	144,40	3.725.520
Amundi Core MSCI Japan UCITS E	147.000	EUR	22,63	3.326.022
First Trust Nasdaq Clean Edge	33.073	EUR	58,21	1.925.179
iShares Core EM IMI Ucits ETF	47.000	EUR	48,80	2.293.506
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	28.612	EUR	705,14	20.175.466
Sprott Pure Play Copper Miners	53.385	EUR	18,72	999.383
VanEck Rare Earth and Strategi	100.319	EUR	15,10	1.514.616
VanEck Uranium & Nuclear ETF	30.068	EUR	46,49	1.397.861
WisdomTree Europe Defence UCIT	35.947	EUR	29,64	1.065.289
				36.422.842
Niet-genoteerde aandelenfondsen				
Dimensional Emerging Markets L	288.000	EUR	24,69	7.110.720
Federated Hermes MDT US Equity	1.356.736	EUR	2,41	3.273.533
Pzena Global Value Fund	14.850	EUR	223,88	3.324.559
				13.708.812
Niet-genoteerde obligatiefondsen				
M&G Sust. Euro Credit Fund	35.797	EUR	102,96	3.685.545
Natixis Loomis Sayles EUR CF-S	271.820	EUR	10,32	2.805.183
Neuberger Berman Global High Y	33.000	EUR	13,34	440.220
TCA Global Master Credit Fund	150	EUR	543,00	81.450
				7.012.398
Obligaties				
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,38	1.013.750
Aegon float perpetual	600.000	EUR	79,92	479.535
GSMS Float 07/56	2.000.000	USD	0,00	–
French T-Bill 12/2026	16.282.000	EUR	98,78	15.988.035
Duitsland i/I 04/2030	1.000.000	EUR	98,80	1.314.597
Nederland 0.5% 07/32	7.500.000	EUR	87,70	6.577.275
Deutschland I/L 0.1% 04/33	2.000.000	EUR	95,10	2.401.877
Nederland 2.5% 07/2034	2.300.000	EUR	97,45	2.241.442
Duitsland i/I 04/2046	1.000.000	EUR	79,30	1.060.255
				31.076.766

De effectenportefeuille van Optimix Mix Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar categorie worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Alternatieve beleggingen				
AQR Alternative Trends UCITS	18.545	EUR	137,94	2.558.097
iShares Physical Gold	63.928	USD	78,19	4.371.740
Mint Tower Arbitrage Fund	10.373	EUR	263,58	2.734.166
UBS Bloomberg Commodity ETF	22.323	USD	131,94	2.576.136
Winton Trend Fund	15.338	EUR	138,55	2.125.034
WisdomTree Grains ETC	327.360	EUR	2,87	940.996
				15.306.169
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				103.526.989

(2) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal was als volgt samengesteld:

Optimix Mix Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026		31 december 2025	
	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	8.000.000	20.000.000
Ingekocht kapitaal	5.664.021	14.160.053	5.685.495	14.213.738

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	5.786.262	5.956.009
(Her)plaatsing eigen aandelen	261.240	339.643
Inkoop eigen aandelen	(207.555)	(509.390)
Boekwaarde	5.839.947	5.786.262

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio was als volgt samengesteld:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	93.405.169	95.864.829
(Her)plaatsing eigen aandelen	4.370.923	5.037.652
Inkoop eigen aandelen	(3.487.493)	(7.497.312)
Boekwaarde	94.288.599	93.405.169

Overige reserves

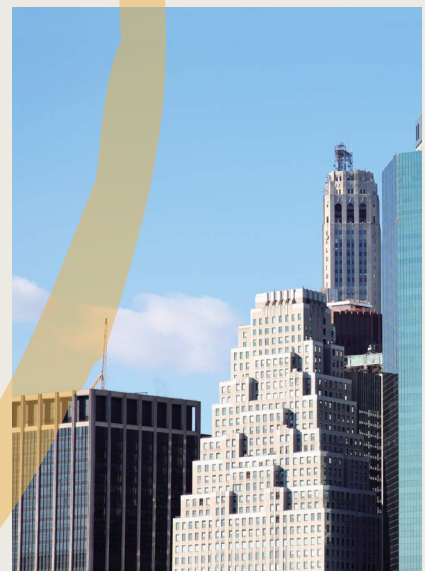
De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves was als volgt samengesteld:

Optimix Mix Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Balans per 1 januari	(10.562.169)	(17.032.245)
Resultaat vorige boekjaar	9.281.116	7.738.462
Dividenduitkering	(1.527.565)	(1.268.386)
Boekwaarde	(2.808.618)	(10.562.169)

Overige informatie

Optimix Mix Fund			
(alle bedragen in euro)		30 juni 2026	31 december 2025
Aantal uitstaande aandelen		2.335.978	2.314.504
Intrinsieke waarde	€	105.670.287	€ 97.910.378
Intrinsieke waarde per aandeel	€	45,24	€ 42,30
Beurskoers per aandeel	€	45,32	€ 42,30

Optimix Emerging Markets Fund



Balans Optimix Emerging Markets Fund per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	30.833.847	44.568.247	36.076.790
	30.833.847	44.568.247	36.076.790
Vorderingen			
Dividend	65.301	111.205	65.047
Dividendbelasting	289.693	491.937	431.394
Overige vorderingen	44.640	30.847	25.304
	399.634	633.989	521.745
Overige activa			
Liquide middelen	–	265.570	966.594
	31.233.481	45.467.806	37.565.129
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	896.379	1.549.977	1.475.764
Agio	338.805	20.985.977	19.060.660
Overige reserves	22.124.201	15.350.138	15.998.218
Onverdeelde winst	7.183.495	7.398.470	687.252
	30.542.880	45.284.562	37.221.894
Kortlopende schulden			
Beleggingen	–	–	86.164
Schulden aan kredietinstellingen	544.869	–	–
Overlopende passiva	145.732	183.244	257.071
	690.601	183.244	343.235
	31.233.481	45.467.806	37.565.129

Winst-en-verliesrekening Optimix Emerging Markets Fund over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026/ 30 juni 2026	1 januari 2025/ 31 december 2025	1 januari 2025/ 30 juni 2025
	€	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Dividendopbrengsten	297.364	1.121.767	375.697
Renteopbrengsten	–	12.545	17.255
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	297.364	1.134.312	392.952
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	7.531.655	1.907.080	1.637.953
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(440.357)	4.831.028	(1.123.215)
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	7.091.298	6.738.108	514.738
Overige resultaten	77.506	13.720	5.301
Som der bedrijfsopbrengsten	7.466.168	7.886.140	912.991
Bedrijfslasten			
Rentekosten	(1.908)	–	–
Beheerkosten	(212.340)	(380.947)	(177.311)
Kosten van de bewaarder	(20.682)	(34.747)	(15.126)
Kosten toezicht	(2.574)	(4.503)	(1.772)
Kosten AIFMD	(1.393)	–	–
Kosten publicaties	(3.868)	(5.765)	(3.190)
Bezoldiging commissarissen	(5.665)	(10.440)	(5.310)
Kosten uitbesteding beheer	(10.797)	(18.912)	(8.818)
Accountantskosten	(14.042)	(20.920)	(9.463)
Overige bedrijfskosten	(9.404)	(11.436)	(4.749)
Som der bedrijfslasten	(282.673)	(487.670)	(225.739)
Totaal beleggingsresultaat	7.183.495	7.398.470	687.252
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	12,46	12,33	1,16

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt samengesteld:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Boekwaarde per 1 januari	44.568.247	30.490.056
Aankopen	18.346.368	36.841.450
Verkopen	(39.158.964)	(28.994.528)
Waardeveranderingen	7.078.196	6.231.269
Boekwaarde	30.833.847	44.568.247

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Markets Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

Optimix Emerging Markets Fund	30 juni 2026	31 december 2025
Valuta	€	€
Amerikaanse dollar	20.217.425	27.967.624
Euro	3.348.715	3.993.075
Engelse pond	180.769	1.130.390
Hong kong dollar	1.804.858	6.381.834
Indonesische roepia	83.406	241.971
Koreaanse won	1.858.927	1.415.072
Poolse zloty	154.159	665.025
Taiwan dollar	2.594.384	1.638.132
Zuidafrikaanse rand	591.204	1.135.124
	30.833.847	44.568.247

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

Optimix Emerging Markets Fund	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankopen	Verkopen	Expiratie	Waarde- verandering	Boekwaarde 30 juni 2026
	€	€	€	€	€	€
Aandelen	44.568.247	18.346.368	(39.158.964)	–	7.078.196	30.833.847
Valuta	–	–	–	(13.102)	13.102	–
	44.568.247	18.346.368	(39.158.964)	(13.102)	7.091.298	30.833.847

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode van het Optimix Emerging Market Fund was als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal per 30 juni 2026
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Aandelen	(5.408.304)	4.967.947	(2.141.856)	9.660.409	7.078.196
Valuta	–	–	(1.182.169)	1.195.271	13.102
	(5.408.304)	4.967.947	(3.324.025)	10.855.680	7.091.298

Effectenportefeuille Optimix Emerging Markets Fund per 30 juni 2026

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Argentinië				
Grupo Financiero Galicia-ADR	3.750	USD	50,03	164.097
Brazilië				
Ambev SA	110.000	USD	3,14	302.108
Banco Bradesco -ADR	60.000	USD	3,47	182.104
Empr.Bras.de Aeronautica-ADR	3.500	USD	63,80	195.312
iShares MSCI Brazil Index Fd	17.500	USD	34,50	528.077
Itau Unibanco Hldng-Pref ADR	25.000	USD	8,17	178.650
Mercadolibre Inc	75	USD	1.697,39	111.348
Petroleo Brasileiro SA-ADR	20.000	USD	16,16	282.691
				1.780.290
Chili				
Antofagasta PLC	3.000	GBP	38,20	133.039
iShares MSCI Chile ETF	5.000	USD	39,62	173.270
Quimica Y Minera de Chili ADR	3.500	USD	74,04	226.660
				532.969
China				
Alibaba Group Holding Ltd	19.000	HKD	92,85	196.764
Allianz China A-Shares equity	1.250	EUR	1.402,30	1.752.875
Aluminium Corp of China Ltd -	65.000	HKD	7,46	54.083
China Gold International Res	5.000	HKD	122,50	68.315
China International Capital Co	75.000	HKD	21,00	175.668
China Molybdenum Co Ltd-H	60.000	HKD	15,18	101.586
China Oilfield Services Ltd	128.000	HKD	6,25	89.228
CITIC Securities Co. Ltd	50.000	HKD	27,26	152.022
Ganfeng Lithium Co Ltd-H	15.000	HKD	50,30	84.153
Huatai Securities Co. Ltd	75.000	HKD	16,70	139.698
iShares MSCI China ETF	18.000	USD	51,03	803.333
JD.com Inc-ADR	7.000	USD	25,48	156.005
Jiangxi Copper Co Ltd-H	40.000	HKD	30,92	137.946
JL Mag Rare-Earth Co Ltd	60.000	HKD	16,63	111.290

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
KraneShares CSI China Internet	47.500	USD	24,47	1.016.640
Shandong Gold Mining Co	20.000	HKD	16,70	37.253
Xiaomi Corp Class-B	25.000	HKD	21,64	60.340
Xtrackers Harvest CSI 300 CH	15.000	USD	36,66	480.976
Zhaojin Mining Industry	20.000	HKD	16,39	36.561
Zijin Mining Group Co. Ltd	40.000	HKD	27,40	122.242
				5.776.978
Griekenland				
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	200.000	EUR	2,74	547.100
Hong Kong				
CHINAAMC Hang Seng Biotech ETF	100.000	HKD	12,89	143.769
Sun Hung Kai Properties	7.500	HKD	112,30	93.940
				237.709
India				
HDFC Bank Ltd -ADR-	8.500	USD	25,83	192.036
Icici Bank Ltd -spon ADR-	11.500	USD	29,03	292.001
iShares MSCI India ETF	70.000	USD	49,39	3.023.966
Reliance Industries	5.000	USD	55,40	242.281
				3.750.284
Indonesië				
Bank Syariah Indonesia	1.000.000	IDR	1.705,00	83.406
Maleisië				
iShares MSCI Malaysia Index Fd	10.000	USD	26,95	235.721
Mexico				
Fresnillo Plc	1.500	GBP	27,41	47.730
iShares MSCI Mexico Investable	3.200	USD	75,27	210.674
				258.404

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Peru				
Cia de Minas Buenaventur-ADR	4.000	USD	29,29	102.475
Credicorp Ltd	750	USD	389,58	255.563
Southern Copper Corp	1.025	USD	174,26	156.229
				514.267
Polen				
KGHM Polska Miedz SA	2.000	PLN	331,25	154.159
Rusland				
Magnitogors -SPON GDR REG-	60.000	USD	0,01	525
Novolipetsk Steel PJSC	17.000	USD	0,01	149
Polyus PJSC	5.500	USD	0,01	48
				722
Saudi Arabië				
iShares MSCI Saudi CAPD USDA	85.000	EUR	5,50	467.840
Taiwan				
Delta Electronics Inc.	1.375	TWD	1.950,00	73.617
Hon Hai Precision Industry Co	10.000	TWD	251,00	68.915
iShares MSCI Taiwan Index Fd	50.000	USD	108,61	4.749.847
Mediatek Inc.	1.450	TWD	4.245,00	169.000
Taiwan Semic.Sp ADR	3.000	USD	477,57	1.253.136
Taiwan Semiconductor	34.500	TWD	2.410,00	2.282.852
				8.597.367
Vietnam				
Vaneck Vietnam ETF	7.500	USD	18,45	121.031
Zuid-Afrika				
Anglogold Ashanti LTD	750	USD	80,89	53.064
Gold Fields Ltd-spon ADR	1.500	USD	33,59	44.070
Harmony Gold Mng-Spon ADR	5.000	USD	15,21	66.518
Naspers Ltd N shs	13.500	ZAR	820,62	591.204
				754.856

De effectenportefeuille van Optimix Emerging Fund per 30 juni 2026 kan als volgt naar land worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Zuid-Korea				
Daewoo Shipbuilding & Marine	1.000	KRW	100.300,00	56.625
Hanwha Aerospace Co LTD	150	KRW	995.000,00	84.259
Hyundai Motor Co.	175	KRW	495.000,00	48.904
Hyundai Rotem Company	650	KRW	173.000,00	63.484
iShares MSCI South Korea Index	15.000	USD	201,90	2.648.911
Samsung Electro-GDR REG-	375	USD	5.390,00	1.767.909
Samsung Electro-Mechanics Co.	80	KRW	2.184.000,00	98.639
Samsung Electronics Co. Ltd	1.650	KRW	334.000,00	311.125
Samsung Kodex China Humanoid	30.000	KRW	10.985,00	186.048
SK Hynix Inc - GDS	370	EUR	1.570,00	580.900
SK Hynix Inc.	675	KRW	2.650.000,00	1.009.843
				6.856.647
Totaal				30.833.847

(2) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal was als volgt samengesteld:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026		31 december 2025	
	in aantallen	in bedragen	in aantallen	in bedragen
		€		€
Maatschappelijk kapitaal	4.000.000	10.000.000	4.000.000	10.000.000
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.000.000	10.000.000	4.000.000	10.000.000
Ingekocht kapitaal	3.641.448	9.103.621	3.380.009	8.450.023

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	1.549.977	1.448.732
(Her)plaatsing eigen aandelen	169.100	205.953
Inkoop eigen aandelen	(822.698)	(104.708)
Boekwaarde	896.379	1.549.977

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio was als volgt samengesteld:

Optimix Emerging Markets Fund (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	20.985.977	18.439.867
(Her)plaatsing eigen aandelen	5.209.281	5.158.527
Inkoop eigen aandelen	(25.856.453)	(2.612.417)
Boekwaarde	338.805	20.985.977

Overige reserves

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves was als volgt:

Optimix Emerging Markets Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Balans per 1 januari	15.350.138	12.487.831
Resultaat vorige boekjaar	7.398.470	3.510.387
Dividenduitkering	(624.407)	(648.080)
Boekwaarde	22.124.201	15.350.138

Overige informatie

Optimix Emerging Markets Fund		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Aantal uitstaande aandelen	358.552	619.991
Intrinsieke waarde	€ 30.542.880	€ 45.284.562
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 85,18	€ 73,04
Beurskoers per aandeel	€ 85,61	€ 73,62

Optimix EuroRente Fonds



Balans Optimix EuroRente Fonds per 30 juni 2026

(vóór resultaatverdeling)

	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
	€	€	€
Activa			
Beleggingen			
Obligaties	44.880.229	48.144.111	49.404.615
	44.880.229	48.144.111	49.404.615
Vorderingen			
Overige vorderingen	468.429	332.629	308.271
	468.429	332.629	308.271
Overige activa			
Liquide middelen	724.851	999.063	–
	46.073.509	49.475.803	49.712.886
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.575.533	4.958.103	4.965.401
Agio	38.096.357	41.510.974	41.576.757
Overige reserves	2.746.006	2.455.856	2.455.856
Onverdeelde winst	583.513	454.651	536.766
	46.001.409	49.379.584	49.534.780
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	–	–	50.288
Overige schulden	–	43.358	74.955
Overlopende passiva	72.100	52.861	52.863
	72.100	96.219	178.106
	46.073.509	49.475.803	49.712.886

Winst-en-verliesrekening Optimix EuroRente Fonds over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

	1 januari 2026/ 30 juni 2026	1 januari 2025/ 31 december 2025	1 januari 2025/ 30 juni 2025
	€	€	€
Directe opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Renteopbrengsten	464.242	662.661	343.763
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	464.242	662.661	343.763
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
In andere beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	(220.542)	153.894	57.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen	494.457	(9.768)	308.648
Totaal indirecte opbrengsten uit beleggingen	273.915	144.126	365.856
Overige resultaten	8.737	4.417	1.725
Som der bedrijfsopbrengsten	746.894	811.204	711.344
Bedrijfslasten			
Rentekosten	–	–	(83)
Beheerkosten	(108.615)	(239.499)	(120.010)
Kosten van de bewaarder	(12.944)	(27.729)	(12.905)
Kosten toezicht	(2.675)	(5.608)	(2.191)
Kosten AIFMD	(697)	–	–
Kosten publicaties	(3.005)	(8.405)	(3.944)
Bezoldiging commissarissen	(5.892)	(12.998)	(6.566)
Kosten uitbesteding beheer	(10.947)	(23.804)	(11.921)
Accountantskosten	(14.771)	(26.049)	(11.700)
Overige bedrijfskosten	(3.835)	(12.461)	(5.258)
Som der bedrijfslasten	(163.381)	(356.553)	(174.578)
Totaal beleggingsresultaat	583.513	454.651	536.766
Winst (verlies) per aandeel, exclusief dividend*	0,32	0,23	0,27

* Op basis van gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Toelichting op de balans per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2026

Activa

(1) Beleggingen

Het verloop van de beleggingen was als volgt samengesteld:

EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Boekwaarde per 1 januari	48.144.111	48.232.892
Aankopen	5.373.686	23.244.838
Verkopen	(8.911.483)	(23.477.745)
Waardeveranderingen	273.915	144.126
Boekwaarde	44.880.229	48.144.111

De effectenportefeuille van EuroRente Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar valuta worden gespecificeerd:

EuroRente Fonds	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Valuta		
Euro	44.880.229	48.144.111
	44.880.229	48.144.111

Het verloop van de beleggingen van EuroRente Fonds was als volgt:

EuroRente Fonds	Boekwaarde 1 januari 2026	Aankopen	Verkopen	Waarde- verandering	Boekwaarde 30 juni 2026
	€	€	€	€	€
Obligaties	48.144.111	5.373.686	(8.911.483)	273.915	44.880.229
	48.144.111	5.373.686	(8.911.483)	273.915	44.880.229

De verdeling van de waardeveranderingen in de verslagperiode van het EuroRente Fonds was als volgt:

EuroRente Fonds	Ongerealiseerd		Gerealiseerd		Totaal per 30 juni 2026
	Verliezen	Winsten	Verliezen	Winsten	
	€	€	€	€	€
Obligaties	(87.920)	582.377	(314.361)	93.819	273.915
	(87.920)	582.377	(314.361)	93.819	273.915

Effectenportefeuille Optimix EuroRente Fonds per 30 juni 2026

De effectenportefeuille van Optimix EuroRente Fonds per 30 juni 2026 kan als volgt naar sector worden gespecificeerd:	Aantal	Valuta	Koers ultimo 30 juni 2026	Waarde per 30 juni 2026
				€
Overheid				
Nederland 0.25% 07/2029	5.500.000	EUR	93,33	5.132.903
Duitsland i/I 04/2030	2.000.000	EUR	98,80	2.629.193
Nederland 0% 07/30	2.000.000	EUR	90,10	1.801.970
Oostenrijk 0% 02/2031	2.500.000	EUR	88,29	2.207.150
Nederland 0.5% 07/32	4.000.000	EUR	87,70	3.507.880
Nederland 2.5% 01/33	3.500.000	EUR	98,45	3.445.680
Deutschland I/L 0.1% 04/33	4.000.000	EUR	95,10	4.803.754
Nederland 2.5% 07/2034	2.000.000	EUR	97,45	1.949.080
Nederland 2.5% 07/2035	4.500.000	EUR	96,74	4.353.323
Deutschland Rep 4% 01/37 serie	3.000.000	EUR	109,70	3.290.910
Duitsland i/I 04/2046	1.500.000	EUR	79,30	1.590.382
				34.712.225
Financiële instellingen				
Deutsche Börse 3.875% 09/2026	700.000	EUR	100,20	701.369
Bedrijfsleven overig				
Aéroports de Paris 2.125% 10/2	600.000	EUR	99,86	599.151
Equinor ASA 1.25% 02-2027	800.000	EUR	99,07	792.568
Berkshire Hathaway Inc 1.125%	800.000	EUR	98,97	791.744
Pernod Ricard SA 3.75% 09/2027	800.000	EUR	100,86	806.904
Thales SA 4.125% 10/2028	600.000	EUR	102,19	613.155
Tennet Netherlands 3.875% 10/2	800.000	EUR	102,14	817.140
Pershing Square 4.25% 04/2030	1.000.000	EUR	101,38	1.013.750
IBM Corp 0.65% 02/2032	1.000.000	EUR	86,25	862.480
Unilever Capital Corp 2.875% 1	800.000	EUR	97,66	781.248
Prosus 1.985% 07/33	1.000.000	EUR	87,76	877.640
Munich Rueckversicherungs 4.25	700.000	EUR	101,66	711.630
Aegon float perpetual	1.000.000	EUR	79,92	799.225
				9.466.635
Totaal				44.880.229

(2) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal was als volgt samengesteld:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026		31 december 2025	
	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	9.000.000	22.500.000
Ingekocht kapitaal	7.169.787	17.924.467	7.016.759	17.541.897

Samenstelling gestort en opgevraagd kapitaal per 30 juni 2026 en mutaties eerste helft 2026:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	4.958.103	4.943.648
(Her)plaatsing eigen aandelen	350.485	388.280
Inkoop eigen aandelen	(733.055)	(373.825)
Boekwaarde	4.575.533	4.958.103

Agio

De mutatie in en de samenstelling van de agio was als volgt samengesteld:

Optimix EuroRente Fonds (alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	41.510.974	41.382.543
(Her)plaatsing eigen aandelen	3.157.486	3.473.413
Inkoop eigen aandelen	(6.572.103)	(3.344.982)
Boekwaarde	38.096.357	41.510.974

Overige reserves

De mutatie in en de samenstelling van de overige reserves was als volgt samengesteld:

Optimix EuroRente Fonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
	€	€
Balans per 1 januari	2.455.856	1.476.217
Resultaat vorige boekjaar	454.651	979.639
Dividenduitkering	(164.501)	–
Boekwaarde	2.746.006	2.455.856

Overige informatie

Optimix EuroRente Fonds		
(alle bedragen in euro)	30 juni 2026	31 december 2025
Aantal uitstaande aandelen	1.830.214	1.983.242
Intrinsieke waarde	€ 46.001.409	€ 49.379.584
Intrinsieke waarde per aandeel	€ 25,13	€ 24,90
Beurskoers per aandeel	€ 25,16	€ 24,92

Amsterdam, 18 augustus 2026

De Directie:
Optimix Vermogensbeheer N.V.

De Raad van Commissarissen

Overige gegevens

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 uit de heer drs. J.F. Westerling en mr. S.L. Bos.

Uit hoofde van het prioriteitsaandeel komen aan de Stichting bepaalde rechten toe inzake benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging van de Directie 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.

Colofon

Coördinatie en productie

CF Report, Amsterdam

© copyright 2026, Optimix Vermogensbeheer N.V.

