



Ostrica Global Active Investment Fund

Halfjaarverslag 2026

(geen accountantscontrole toegepast)

Inhoud

INHOUD	2
ALGEMENE INFORMATIE	3
PROFIEL	4
SAMENGESTELDE HALFJAARCIJFERS 2026	10
SAMENGESTELDE BALANS PER 30 JUNI 2026	11
SAMENGESTELDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2026	12
HALFJAARCIJFERS SUBFONDSEN	23
OVERIGE GEGEVENS	50

Algemene informatie

Het Ostrica Global Active Investment Fund (het "Ostrica Investment Fund"), is een fonds voor gemene rekening dat kwalificeert als een instelling voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE) in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het Ostrica Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur en verdeeld in zes subfondsen. Het vermogen wordt door de Beheerder van het Ostrica Investment Fund belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid voor de Subfondsen zoals omschreven in het prospectus.

Beheerder

Ostrica B.V. treedt op als de Beheerder van het Ostrica Investment Fund (de "Beheerder") en heeft een vergunning ex. Art. 2:69b Wft van de AFM. De heren J.P. Nibbering en K.M. Yuen zijn statutair directeur. De Beheerder is tevens de beheerder van het Perlas Global Active Investment Fund II (het "Perlas Investment Fund").

Beheerder

Ostrica B.V.
Prof. J.H. Bavincklaan 2
Postbus 7851
1008 AB Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridische Eigenaar Ostrica Fondsen
Prof. J.H. Bavincklaan 2
Postbus 7851
1008 AB Amsterdam

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Broker/Custodian

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Profiel

Essentiële Beleggers Informatie

Voor het Ostrica Investment Fund zijn per Subfonds Essentiële-informatiedocumenten (Eid's) opgesteld met specifieke informatie over de kosten en de risico's. Deze Eid's zijn, net als het prospectus te verkrijgen ten kantore van de Beheerder of te downloaden via <https://www.ostrica.nl/downloads>.

Paraplustructuur

Het Ostrica Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Ostrica Investment Fund is onderverdeeld in meerdere Subfondsen en Participatieklassen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen NAV. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten kunnen worden verantwoord. Het op een Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Subfonds. Waardestijgingen en -dalingen in de portefeuille van een Subfonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten en Beheerder van het desbetreffende Subfonds. De NAV geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen. Hoewel sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Subfondsen in juridische zin onderdeel uit van het Ostrica Investment Fund. Subfondsen zijn onderverdeeld in één of meer Participatieklassen. Het beleggingsbeleid van de Participatieklassen binnen een Subfonds is gelijk, maar kunnen verschillen van elkaar ten aanzien van de kosten- en vergoedingsstructuur, het minimumbedrag van eerste inleg en eisen aan hoedanigheid van beleggers. Iedere Participatie geeft dan ook recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen naar het aantal Participaties die de Participant in de betreffende Participatieklasse houdt.

Subfondsen

Het Ostrica Investment Fund bestond per 30 juni 2026 uit 6 Subfondsen, te weten:

- OSTR Equities Developed Markets Fund;
- OSTR Equities Emerging Markets Fund;
- OSTR Emerging Market Debt Fund;
- OSTR Guts & Quants Fund;
- OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund;
- OSTR Public Private Equity Fund

De Subfondsen voldoen afzonderlijk aan de eisen die worden gesteld aan een icbe en worden voorsnog alleen in Nederland aangeboden. Door de Beheerder kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

Participatieklassen

Ieder Subfonds kan bestaan uit twee Participatieklassen, te weten:

Participatieklasse A – deze Participatieklasse is bestemd voor alle beleggers; en/of

Participatieklasse S - deze Participatieklasse is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers, zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft, die ten minste een minimum vereiste inleg voor het verkrijgen van Participaties storten in het Ostrica Investment Fund van EUR 10.000.000,-. De Beheerder kan, naar eigen discretie en in afwijking van deze minimuminleg, besluiten Participanten toe te laten tot

deze Participatieklasse.

Participanten in Participatieklasse S die niet (meer) voldoen aan deze toelatingsvoorwaarden zijn gehouden deze Participaties ter inkoop aan te bieden aan de Beheerder, dan wel een verzoek in te dienen om te switchen naar een andere Participatieklasse. Indien de Participant in Participatieklasse S wenst te blijven beleggen kan de Beheerder van de desbetreffende Participant eisen om in te schrijven in aanvullende Participaties S om tot het minimum inschrijvingsbedrag te komen. Het aanbieden tot inkoop, dan wel het verzoek tot switchen dient door de Participant te worden ingediend binnen één maand na het wijzigen van de omstandigheden waardoor niet meer aan de toelatingsvoorwaarden wordt voldaan.

De prijs van elke Participatieklasse wordt afzonderlijk gevormd vanwege de verschillende kenmerken van de Participatieklassen. De Beheerder kan naast bestaande Subfondsen en Participatieklasse(n) een nieuwe Participatieklasse openen. Informatie over het openen en sluiten van Subfondsen en Participatieklassen zal op de Website worden gepubliceerd.

Toezicht

De Beheerder beschikt sinds 22 november 2011 over een vergunning ingevolge artikel 2:67 lid 1 en 2 Wft en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank. Het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen zijn geregistreerd bij de AFM. Ernst & Young Accountants LLP, gevestigd aan de Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag, is de accountant van het Ostrica Investment Fund. CACEIS Bank Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) treedt op als de Bewaarder van het Ostrica Investment Fund.

Organisatiestructuur

Het beheer van het Ostrica Investment Fund wordt gevoerd door de Beheerder. De Beheerder heeft administratieve taken, waaronder de financiële, Participanten- en beleggingsadministratie van het Ostrica Investment Fund en dan met name de berekening van de netto-vermogenswaarden van de Subfondsen en het opmaken van het (half)jaarverslag, uitbesteed. Deze activiteiten zijn uitbesteed aan CACEIS Amsterdam. De Beheerder is verantwoordelijk voor de integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening, waarbij zij altijd handelt in het belang van de Participanten in het Ostrica Investment Fund c.q. de Subfondsen.

Activiteiten

Het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen zijn op 16 januari 2014 voor onbepaalde tijd opgericht. De Subfondsen hebben als doel uitsluitend te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding. De Subfondsen kunnen niet beleggen in financiële instrumenten die niet zijn toegestaan bij of krachtens de Wft (meer specifiek artikel 130 Bgfo). Het Ostrica Investment Fund is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. Het Ostrica Investment Fund is een fonds voor gemene rekening en kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa van het Ostrica Investment Fund geschiedt onder hetgeen in de voorwaarden voor beheer en bewaring en in het Prospectus is bepaald. Het Ostrica Investment Fund houdt adres ten kantore van de Beheerder.

Kostenstructuur

Bij de Subfondsen worden zowel de onderstaande beheervergoeding, als overige kosten zoals ook hieronder genoemd, in rekening gebracht. De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer

van de Subfondsen een beheervergoeding op basis van een percentage uitgedrukt in procenten per jaar. De beheervergoeding wordt dagelijks pro rata op basis van de netto vermogenswaarde per Subfonds in rekening gebracht, maandelijks gefactureerd en komt ten goede aan de Beheerder.

Beheervergoeding

Per Subfonds is er sprake van de volgende maximale jaarlijkse vaste beheervergoeding:

Naam van het Subfonds	Maximale jaarlijkse beheervergoeding
OSTR Equities Developed Markets Fund - Participatieklasse A	1,50%
OSTR Equities Developed Markets Fund - Participatieklasse S	1,00%
OSTR Equities Emerging Markets Fund – Participatieklasse A	1,50%
OSTR Equities Emerging Markets Fund – Participatieklasse S	1,00%
OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund – Participatieklasse A	1,25%
OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund – Participatieklasse S	0,85%
OSTR Emerging Market Debt Fund – Participatieklasse A	1,25%
OSTR Emerging Market Debt Fund – Participatieklasse S	0,85%
OSTR Guts & Quants Fund – Participatieklasse A	1,50%
OSTR Guts & Quants Fund – Participatieklasse S	1,00%
OSTR Public Private Equity Fund – Participatieklasse A	1,50%
OSTR Public Private Equity Fund – Participatieklasse S	1,00%

Performance fee

De performance fee voor Participatieklasse A in de Subfondsen, met uitzondering van het OSTR Guts & Quants Fund en het OSTR Public Private Equity Fund, bedraagt tien (10) procent van het (netto) rendement, berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De performance fee voor Participatieklasse S in alle Subfondsen, met uitzondering van het OSTR Guts & Quants Fund en het OSTR Public Private Equity Fund, bedraagt vijf (5) procent van het (netto) rendement, berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'.

De High Water Mark is de laatste NAV per Participatie in de relevante Participatieklasse van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd. Indien meer dan twee kalenderjaren zijn verstreken zonder dat er performance fee is uitgekeerd, is de High Water Mark de hoogste NAV aan het einde van een kwartaal in de periode van de twee voorgaande kalenderjaren.

Eventuele negatieve resultaten van het Subfonds over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd in de relevante Participatieklasse, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder netto- rendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor het desbetreffende Subfonds wordt gehaald onder aftrek van kosten.

De cumulatieve groei van de performance fee in de relevante Participatieklasse zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark, zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van

nul (0) heeft bereikt. Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van de relevante Participatieklasse. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

Performance fee Ostrica Guts & Quants Fund voor Participatieklasse A

De performance fee van Participatieklasse A in het OSTR Guts & Quants Fund bedraagt twintig (20) procent van het (netto) rendement, voor zover het de drempel van tien (10) procent van het cumulatieve rendement van de High Water Mark overstijgt, berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV van Participatieklasse A per Participatie van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd.

Eventuele negatieve resultaten van het OSTR Guts & Quants Fund over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder nettorendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor Participatieklasse A wordt gehaald onder aftrek van kosten.

De cumulatieve groei van de performance fee voor Participatieklasse A zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt.

Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van het OSTR Guts & Quants Fund. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

Performance fee OSTR Guts & Quants Fund voor Participatieklasse S

De performance fee van Participatieklasse S in het OSTR Guts & Quants Fund bedraagt vijf (5) procent van het (netto) rendement, voor zover het de drempel van tien (10) procent van het cumulatieve rendement van de High Water Mark overstijgt, berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV van Participatieklasse A per Participatie van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd.

Eventuele negatieve resultaten van het OSTR Guts & Quants Fund over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder nettorendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor Participatieklasse S wordt gehaald onder aftrek van kosten.

De cumulatieve groei van de performance fee voor Participatieklasse S zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de

geldende High Water Mark zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt.

Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van het OSTR Guts & Quants Fund. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

Performance fee OSTR Public Private Equity Fund voor Participatieklasse A

De performance fee van Participatieklasse S in het OSTR Public Private Equity Fund bedraagt tien (10) procent van het (netto) rendement boven de iShares MSCI World UCITS ETF (EUR) berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV per Participatie in de relevante Participatieklasse van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd. Indien meer dan twee kalenderjaren zijn verstreken zonder dat er performance fee is uitgekeerd, is de High Water Mark de hoogste NAV aan het einde van een kwartaal in de periode van de twee voorgaande kalenderjaren.

Eventuele negatieve resultaten van het Subfonds over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd in de Participatieklasse S, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder netto- rendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor het desbetreffende Subfonds wordt gehaald onder aftrek van kosten. De cumulatieve groei van de performance fee voor Participatieklasse S zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark, zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt.

Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van de relevante Participatieklasse. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

Performance fee OSTR Public Private Equity Fund voor Participatieklasse S

De performance fee van Participatieklasse S in het OSTR Public Private Equity Fund bedraagt vijf (5) procent van het (netto) rendement boven de iShares MSCI World UCITS ETF (EUR) berekend op kwartaalbasis over het Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV per Participatie in de relevante Participatieklasse van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd. Indien meer dan twee kalenderjaren zijn verstreken zonder dat er performance fee is uitgekeerd, is de High Water Mark de hoogste NAV aan het einde van een kwartaal in de periode van de twee voorgaande kalenderjaren.

Eventuele negatieve resultaten van het Subfonds over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd in de Participatieklasse S, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder netto- rendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor het desbetreffende Subfonds wordt gehaald onder aftrek van kosten. De cumulatieve groei van de performance fee voor Participatieklasse S zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark, zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt.

Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van de relevante Participatieklasse.

Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

Overige kosten

Naast de beheervergoeding en de performance fee komen de volgende kosten en opbrengsten ten laste en/of ten bate van de Subfondsen. Sommige kosten hangen samen met het te beheren vermogen per Subfonds en met het aantal transacties in het kader van het beheer van het desbetreffende Subfonds en zijn derhalve moeilijk om vooraf op jaarbasis te kwantificeren. De overige kosten betreffen:

- a) oprichting van de Subfondsen;
- b) het houden van Algemene Vergaderingen;
- c) externe accountants;
- d) kosten in verband met toezicht;
- e) externe (juridische en fiscale) adviseurs;
- f) bewaring door de Bewaarder;
- g) transacties gedaan voor de Subfondsen;
- h) dienstverlening door banken, brokers en derde partijen in het kader van het beheer van de Subfondsen;
- i) administratie door de Administrateur;
- j) verplichte publicaties;
- k) marketing;
- l) renteopbrengsten en -kosten;
- m) eventuele kosten en opbrengsten van het inlenen van financiële instrumenten; en
- n) alle eventuele belastingen voortvloeiend uit transacties voor het vermogen van de Subfondsen.

Samengestelde halfjaarcijfers 2026

Ostrica Global Active Investment Fund

Samengestelde balans per 30 juni 2026

Balans Ostrica	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	421.045.530	310.248.168
Aandelenfondsen	11.611.201	4.982.072
Obligaties	111.119.118	103.776.897
Obligatiefondsen	20.766.234	8.460.830
	564.542.083	427.467.967
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	3.650.636	3.453.485
	3.650.636	3.453.485
Overige activa		
Liquide middelen	10.429.183	3.974.659
	10.429.183	3.974.659
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	0	2.153.392
Overige schulden en overlopende passiva	5.057.133	1.368.911
	5.057.133	3.522.303
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	9.022.686	3.905.841
Saldo activa min kortlopende schulden	573.564.769	431.373.808
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	350.755.860	254.358.997
Overige reserves	177.014.811	150.883.707
Onverdeeld resultaat	45.794.098	26.131.104
	573.564.769	431.373.808

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	3.322.763	3.896.821
Rente-inkomsten	2.197.427	2.101.322
	5.520.190	5.998.143
Indirecte beleggingsopbrengsten	48.774.193	-6.917.770
Gerealiseerd aandelen	23.745.236	9.158.049
Gerealiseerd aandelenfondsen	308.218	0
Gerealiseerd obligaties	-115.952	-123.140
Gerealiseerd obligatiefondsen	0	-816.401
Gerealiseerd futures	-5.091.393	-6.606.039
Gerealiseerd valuta	350.381	-1.275.920
Ongerealiseerd aandelen	24.305.529	-9.033.995
Ongerealiseerd aandelenfondsen	1.650.168	90.625
Ongerealiseerd obligaties	1.129.442	-5.106.418
Ongerealiseerd obligatiefondsen	164.714	-656.207
Ongerealiseerd futures	2.327.850	7.451.676
Overige resultaten	133	124
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	54.294.516	-919.503
Lasten		
Beheervergoedingen	3.033.800	2.356.244
Performance fees	4.737.482	724.180
Bewaardersvergoeding	57.708	0
Overige bedrijfskosten	671.428	1.160.361
Som der lasten	8.500.418	4.240.785
Resultaat verslagperiode	45.794.098	-5.160.288

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Toelichting op de samengestelde balans per 30 juni 2026 en de samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

1 Algemeen

Het Ostrica Investment Fund is een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Effecten). Het Ostrica Investment Fund is aangegaan voor onbepaalde tijd op 16 januari 2014. Het Ostrica Investment Fund houdt adres te Amstelveen ten kantore van de Beheerder. De Beheerder beschikt sinds 22 november 2011 over een vergunning ingevolge artikel 2:67 lid 1 en 2 Wft en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank.

1.1 Paraplustructuur

Het Ostrica Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Ostrica Investment Fund is onderverdeeld in meerdere Subfondsen en Participatieklassen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen NAV. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten kunnen worden verantwoord. Het op een Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Subfonds. Waardestijgingen en -dalingen in de portefeuille van een Subfonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten en Beheerder van het desbetreffende Subfonds. De NAV geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen. Hoewel sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Subfondsen in juridische zin onderdeel uit van het Ostrica Investment Fund. Subfondsen zijn onderverdeeld in één of meer Participatieklassen. Het beleggingsbeleid van de Participatieklassen binnen een Subfonds is gelijk, maar kunnen verschillen van elkaar ten aanzien van de kosten- en vergoedingsstructuur, het minimumbedrag van eerste inleg en eisen aan hoedanigheid van beleggers. Iedere Participatie geeft dan ook recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen naar het aantal Participaties die de Participant in de betreffende Participatieklasse houdt.

1.2 Juridische structuur

Het Ostrica Investment Fund is een fonds voor gemene rekening, dit betekent dat het fondsvermogen is verdeeld in participaties als gevolg waarvan de Participanten gezamenlijk economisch gerechtigd zijn tot het fondsvermogen. Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon met een afgescheiden vermogen, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder. Door de Beheerder wordt voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden (financiële instrumenten) die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Bewaarder houdt het juridisch eigendom van de vermogenswaarden ten behoeve van de Participanten.

1.3 Boekjaar

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder is op 16 januari 2014 (de startdatum) van start gegaan met de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Subfondsen en de uitgifte van participaties.

1.4 Fiscale status

Ostrica Investment Fund is een (open) fonds voor gemene rekening die voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal opteren. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, Ostrica Investment Fund is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de daarop gebaseerde besluiten. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat Ostrica Investment Fund de voor uitdeling beschikbare winst ten minste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt. Indien Ostrica Investment Fund deelneemt in fiscaal transparante beleggingsinstellingen zullen de door deze laatste beleggingsinstellingen genoten inkomsten, betaalde kosten en gerealiseerde en ongerealiseerde vermogenswinsten fiscaal naar rato worden toegerekend aan Ostrica Investment Fund. Dividenden uitgekeerd op binnenlandse of buitenlandse beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Het bronbelastingtarief kan mogelijk op grond van een belastingverdrag worden verlaagd. In dat geval kan Ostrica Investment Fund in beginsel om een teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) verzoeken bij de desbetreffende buitenlandse belastingautoriteiten. De uiteindelijk ten laste van Ostrica Investment Fund ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting kan Ostrica Investment Fund verrekenen met de ten aanzien van de door Ostrica Investment Fund uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting (een afdrachtvermindering). Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. De ten laste van Ostrica Investment Fund ingehouden bronbelasting op rente kan Ostrica Investment Fund eveneens verrekenen met de ten aanzien van de door Ostrica Investment Fund uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting. Eventuele onverrekenende bronbelasting kan onbeperkt in de tijd worden verrekend door Ostrica Investment Fund. Echter zolang Ostrica Investment Fund geen dividenden uitkeert, zal de ten laste van Ostrica Investment Fund ingehouden bronbelasting niet kunnen worden verrekend.

1.5 Berekening netto-vermogenswaarde

De netto-vermogenswaarden (NAV's) van de Subfondsen van het Fonds worden dagelijks berekend door de Administrateur en als volgt vastgesteld door de Beheerder: de waarde van de activa – inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen volgens de onder paragraaf 2 en 3 vermelde grondslagen – gedeeld door het aantal uitstaande participaties. Bij de vaststelling van deze waarde wordt rekening gehouden met de door de Beheerder en door overige dienstverleners in rekening gebrachte kosten. De netto-vermogenswaarde luidt in euro.

1.6 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de (half)jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Beheerder zich over verschillende zaken een oordeel vormt en dat de Beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de (half)jaarrekening opgenomen bedragen. Indien en voor zover het in art. 2:362 lid 1 Titel 9 BW 2 vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende (half)jaarrekeningposten.

1.7 Transactiedatum en afwikkelingsdatum

Alle aan- en verkopen van financiële activa en passiva worden verantwoord op basis van de transactiedatum. Dit is de datum waarop het Fonds als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De (half)jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht ("Wft") en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ("BGfo") en de Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. De (half)jaarrekening is opgesteld in euro (EUR). Het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen hebben in plaats van 'eigen vermogen' de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

2.2 Halfjaarcijfers Subfondsen

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen. Als onderdeel van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund zijn de financiële gegevens van de Subfondsen opgenomen. De in de balans en winst-en-verliesrekening gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen de samengestelde financiële gegevens van de Subfondsen van het Ostrica Investment Fund. De afzonderlijke balansen en winst-en-verliesrekeningen van de Subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

2.3 Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Ostrica Investment Fund is de euro (EUR). De participaties van de Subfondsen van het Ostrica Investment Fund noteren in euro's en het merendeel van de transacties van het Ostrica Investment Fund vindt plaats in euro's. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de wisselkoersen geldend ultimo verslagperiode. Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst-en-verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers. De koersverschillen worden onder de waardeveranderingen van beleggingen en valutaresultaat liquide middelen in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Het koersresultaat in het verloopoverzicht van de beleggingen heeft betrekking op openstaande posities. Het koersresultaat op gesloten posities is onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen. De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de euro ultimo verslagperiode, staan hieronder tegen de equivalentiewaarde van één euro opgenomen:

Valuta	30-6-2026	31-12-2025	Valuta	30-6-2026	31-12-2025
AUD	1,65	1,76	JPY	185,75	184,10
BRL	5,90	6,45	MXN	19,98	21,16
CAD	1,62	1,61	MYR	4,67	4,77
CHF	0,92	0,93	NOK	11,31	11,85
CLP	1.053,99	1.059,47	NZD	2,01	2,04
CNH	7,76	8,20	PHP	70,07	69,29
CNY	7,75	8,21	PLN	4,30	4,22
CZK	24,27	24,16	SEK	11,08	10,82
DKK	7,47	7,47	SGD	1,48	1,51
GBP	0,86	0,87	THB	37,96	37,00
HKD	8,96	9,15	TRY	53,32	50,55
HUF	355,72	384,39	TWD	36,38	36,91
IDR	20.450,60	19.611,24	USD	1,14	1,18
ILS	3,40	3,74	ZAR	18,72	19,46

Bron: Caceis

2.4 Spot transacties

Een valutatransactie met directe levering wordt een spot- transactie genoemd. De resultaten op de spot transacties worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening onder "Valutaresultaat op liquide middelen".

2.5 Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen tegen de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

2.6 Financiële beleggingen

2.6.1 Algemeen

De financiële beleggingen van het Ostrica Investment Fund vallen onder de definitie van financiële instrumenten. Financiële instrumenten omvatten tevens in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

2.6.2 Criteria opname in balans financiële instrumenten (actief en verplichting)

Een financieel actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Overige financiële activa en passiva worden verantwoord in de balans op het tijdstip dat deze zijn verkregen. De eerste waardering van financiële instrumenten op de balans is tegen de reële waarde. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is over het algemeen gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten, inclusief toe te rekenen kosten van verwerving (transactiekosten). De waardering van financiële instrumenten na de eerste

waardering, hangt af van de classificatie van het betreffende instrument. Na de eerste verwerking worden financiële instrumenten op de hierna onder 2.6.3 beschreven manier gewaardeerd. Indien een transactie in een financieel instrument ertoe leidt, dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

2.6.3 Waardering aandelen en obligaties

De financiële beleggingen (aandelen en obligaties) zijn geclassificeerd als handelsportefeuille en worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen de reële waarde (marktwaaarde). De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De reële waarde van een financieel instrument is gebaseerd op de genoteerde marktprijs, indien sprake is van een actieve markt (regelmatige marktnoteringen), waarbij de financiële activa en financiële verplichtingen beide worden opgenomen tegen de meest recente slotkoers (close-price). Van aandelen en obligaties zonder regelmatige marktnotering, wordt de reële waarde bepaald op basis van de meest recente slotkoers rekening houdend met inmiddels opgetreden marktontwikkelingen. Indien geen recente slotkoers voorhanden is, dan wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de marktwaaarde van vergelijkbare beleggingen waarvoor wel een actieve markt bestaat met regelmatige marktnotering.

Op de balansdatum bestaan de beleggingen voor alle Subfondsen uit financiële instrumenten genoteerd op een gereguleerde markt.

2.6.4 Presentatie en waardering derivaten

2.6.4.1 Algemeen

Onder derivaten worden begrepen financiële instrumenten belichaamd in contracten waarvan de waarde afhankelijk is van één of meer onderliggende waarden, referentieprijzen of indices. Derivaten die ter beurse verhandeld worden of derivaten met een beursgenoteerde onderliggende waarde worden gewaardeerd tegen reële waarde.

2.6.4.2 Presentatie en waardering financiële- en valutatermijncontracten ("futures")

Afgeleide financiële instrumenten, zoals financiële termijncontracten (op effecten, indexen en/of referentie prijzen) en valutatermijncontracten, worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, berekend op basis van koersen die gelden aan het einde van de verslagperiode. De marktwaaardeveranderingen van de openstaande futures worden dagelijks bij- en afgeschreven op/van de variation margin account aangehouden bij de Custodian. Door de dagelijkse contante verrekening van veranderingen in de marktwaaarde, via de variation margin, is de balanswaarde van de openstaande futures contracten nihil. De ongerealiseerde waardeveranderingen van de openstaande futures posities, die worden verantwoordt in de resultatenrekening, worden gepresenteerd als onderdeel van de liquide middelen.

De rechten en verplichtingen uit hoofde van futures worden niet in de balans opgenomen, maar de contract- en marktwaarden worden als "Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen" nader gespecificeerd in de toelichting.

2.7 Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva

Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs. De reële waarde en de (geamortiseerde) kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde tenzij anders vermeld; de vorderingen worden opgenomen, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers.

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden aangehouden bij financiële instellingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen bevatten een variation margin account gekoppeld aan de open futures posities. Liquide middelen kunnen in valuta's anders dan euro's worden aangehouden.

2.8.1 Variation margin account

Dit betreft het saldo van de variation margin account. De hoogte van de variation margin account varieert op dagelijkse basis al naar gelang de onderliggende financiële waarden van de futures wijzigen. Tijdens de looptijd van een futures contract worden veranderingen (veranderingen slotkoers ten opzichte van de contractkoers) ervan aangemerkt als ongerealiseerde winsten of verliezen door de dagelijkse herwaardering tegen de slotkoers, zodat de marktwaarde van het openstaande futures contract aan het einde van elke handelsdag bekend is. Resultaten op een futures contract worden dagelijks contant verrekend. Het saldo op de variation margin account staat gedurende de looptijd van de futures contracten niet ter vrije beschikking van het Ostrica Investment Fund.

2.9 Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

Toekenning van participaties vindt periodiek plaats door de Bewaarder, al dan niet vertegenwoordigd door de Beheerder. In beginsel vindt toekenning dagelijks plaats. De participaties worden niet verhandeld op een markt in financiële instrumenten. Elke participatie in hetzelfde Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het Subfonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. De Beheerder stelt het aantal participaties vast, tot in maximaal vier (4) decimalen gespecificeerd, dat wordt toegekend op de dag van toekenning, voor een bedrag dat gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de netto-vermogenswaarde op de werkdag waarop toekenning plaats vindt. Een verzoek tot toekenning, inclusief ieder vervolgvraagstuk, bedraagt minimaal EUR 50,-. Participaties worden slechts toegekend, indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen in het vermogen van het Subfonds is gestort.

2.10 Fondsvermogen

Het fondsvermogen bestaat uit de activa minus de kortlopende schulden. De activa en kortlopende schulden worden bepaald zoals in de grondslagen omschreven.

3 Grondslagen voor resultaatbepaling

3.1 Algemeen

Het resultaat van het Ostrica Investment Fund wordt bepaald door de opbrengsten uit beleggingen, gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en overige bedrijfsopbrengsten te verminderen met de daarop betrekking hebbende kosten. In het algemeen geldt dat baten en lasten worden toegerekend aan de periode waartoe zij behoren.

3.2 Directe opbrengsten uit beleggingen

Onder de directe beleggingsopbrengsten worden verantwoord de aan de verslagperiode toe te rekenen couponrente, bankrente, opbrengsten uit securities lending, overige opbrengsten en het bruto dividend onder aftrek van niet terug te vorderen dividendbelasting. Netto contante dividenden worden op de ex-datum in het resultaat verantwoord. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht. Interestbaten en -lasten worden op anticipatiebasis (opgelopen maar nog niet ontvangen rente) verantwoord.

3.3 Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte beleggingsopbrengsten bestaan uit gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. De lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. De resultaten op aan- en verkooptransacties worden verantwoord in de verslagperiode waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen dienen verantwoord te worden zodra zij voorzienbaar zijn.

3.3.1 Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) en de reeds in voorgaande jaren verantwoorde ongerealiseerde waardeveranderingen in mindering te brengen.

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door het verschil te bepalen tussen de balanswaarde ultimo boekjaar en de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) per einde boekjaar minus het verschil tussen de balanswaarde en de historische aankoopwaarde ultimo voorgaand boekjaar en zijn inclusief de bijbehorende winst- en/of verlies op vreemde valuta. Bovengenoemde historische aankoopwaarden worden bepaald aan de hand van het voorraad-waarderingsprincipe: rolling average cost.

3.3.2 Verwerking transactie gerelateerde kosten

Kosten die verband houden met de uitvoering en afwikkeling van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Transactiekosten kunnen betrekking hebben op belastingen, heffingen van brokers en heffingen door beurzen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht.

3.4 Lasten

De lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Onder dit hoofd zijn de beheervergoeding, performance fee en de overige kosten verantwoord die betrekking hebben op de verslagperiode.

4 Financiële instrumenten en risicobeheersing

Het beleggingsbeleid van het Ostrica Investment Fund (de Subfondsen) is er op gericht de Participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het Subfondsvermogen te alloceren over verschillende globale regio's, verschillende sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij is het Ostrica Investment Fund gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg, dat er risico's aan een investering in het Ostrica Investment Fund zijn verbonden. De waardeontwikkeling van het Subfondsvermogen en daarmee de participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

4.1 Financiële risico's

De beleggingsactiviteiten van het Ostrica Investment Fund stellen het bloot aan diverse financiële risico's met betrekking tot financiële instrumenten welke onderdeel zijn van de beleggingsportefeuilles van de Subfondsen. Dit betreft hoofdzakelijk de volgende risico's: marktrisico (renterisico, valutarisico en prijsrisico), liquiditeitsrisico, kredietrisico (kredietwaardigheidsrisico en tegenpartijrisico).

4.2 Marktrisico

De mate van risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of beleggingscategorie in waarde daalt, waardoor de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed. (In)direct beleggen in aandelen heeft een relatief hoger risico met het vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. (In)direct beleggen in vastrentende waarden en liquiditeiten heeft een relatief lager risico met het vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe, indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt. Voor de opbouw van de portefeuilles wordt verwezen naar de toelichting op de (half)jaarrekening van de diverse Subfondsen.

4.2.1 Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico, dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. De koersen van bedrijfs- en staatsobligaties reageren op veranderingen in de rente. In de Subfondsen wordt getracht het effect van deze renteveranderingen te beheersen door middel van het aanpassen van de gemiddelde rentetypische looptijd van de portefeuilles, de zogenoemde duration.

4.2.2 Valutarisico

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden, dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan er in bijzondere omstandigheden toe besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Op Subfonds niveau zijn tabellen opgenomen met de verdeling van de portefeuille naar valuta.

4.2.3 Prijs(koers)risico

De netto-vermogenswaarden van de Subfondsen fluctueren onder invloed van de marktprijzen van de financiële instrumenten (aandelen, obligaties en derivaten) waarin wordt belegd. De omvang van dit risico neemt toe naarmate de beweeglijkheid van de koersen groter is.

4.3 Krediet risico (kredietwaardigheidsrisico en tegenpartijrisico)

Kredietrisico is het risico dat de contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor het Ostrica Investment Fund een financieel verlies te verwerken krijgt.

4.3.1 Kredietwaardigheidsrisico

Dit betreft het risico dat een uitgevende instelling niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen. De Subfondsen beleggen in bedrijfs- en staatsobligaties met hoge credit ratings (investment grade: > BBB-), bedrijfs- en staatsobligaties met lage ratings (<BBB-) en obligaties waar geen rating voor beschikbaar is. Hoe hoger de credit rating des te lager het risico op wanbetaling van coupons en de aflossing van de hoofdsommen. Vastrentende beleggingen, vorderingen en liquide middelen zijn onderhevig aan kredietrisico.

4.3.2 Tegenpartijrisico derivaten

Tegenpartijrisico als specifieke component van kredietrisico, is het risico dat de tegenpartij van een financieel contract (het derivaat) haar verplichtingen niet na kan komen. De notionele bedragen van de derivaten worden niet als activa of verplichtingen in de balans opgenomen en zijn geen afspiegeling van de potentiële winst of het verlies waarmee een dergelijke transactie

gepaard kan gaan. Tegenpartijrisico speelt pas een rol als het derivaat een positieve waarde heeft, met andere woorden; de tegenpartij dient betalingen te verrichten uit hoofde van het contract. Het risico dat het Ostrica Investment Fund loopt wanneer een tegenpartij zijn verplichtingen niet kan nakomen, is beperkt tot de positieve netto-vervangingswaarde van de derivatencontracten. Voor ter beurse verhandelde financiële derivaten (futures) die in contanten worden afgewikkeld, geldt dat het tegenpartijrisico beperkt is, omdat deze transacties tot stand komen op georganiseerde beurzen, waarbij de clearinginstituten de verplichting van de tegenpartij overnemen en over het algemeen eisen dat er zekerheden worden gestort (margin). Over The Counter (OTC) verhandelde derivatencontracten worden onderling door contractpartijen overeengekomen. Hierbij ontstaat een tegenpartijrisico ter hoogte van positieve netto-vervangingswaarde van het derivatencontract en het verstrekte onderpand.

4.4 Verhandelbaarheids/liquiditeitsrisico

De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden, dat zoveel mogelijk wordt veilig gesteld dat de Subfondsen bij inkoop van participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven, dat bij uittreding voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden participaties in te kopen. Als gevolg van de beperkte verhandelbaarheid van de participaties (alleen door inkoop door het Ostrica Investment Fund op vastgestelde tijdstippen) kan de belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat, indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen, indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) tijdelijk op te schorten.

Halfjaarcijfers Subfondsen

Ostrica Equities Developed Markets Fund
Ostrica Equities Emerging Markets Fund
Ostrica Emerging Market Debt Fund
Ostrica Guts & Quants Fund
Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund
Ostrica Public Private Equity Fund

(Onderdeel van de toelichting op de samengestelde balans en de samengestelde winst-en-verliesrekening)

Balans per 30 juni 2026 Ostrica Equities Developed Markets Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Equities Developed Markets Fund	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	297.839.995	226.480.129
Aandelenfondsen	2.336.487	0
	300.176.482	226.480.129
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	1.310.628	1.026.848
	1.310.628	1.026.848
Overige activa		
Liquide middelen	1.519.196	0
	1.519.196	0
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	0	2.034.252
Overige schulden en overlopende passiva	3.036.537	914.480
	3.036.537	2.948.732
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	-206.713	-1.921.884
Saldo activa min kortlopende schulden	299.969.769	224.558.245
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	126.139.204	75.276.218
Overige reserves	149.282.027	130.897.717
Onverdeeld resultaat	24.548.538	18.384.310
	299.969.769	224.558.245
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	31,92	28,80
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	33,59	30,15

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Equities Developed Markets Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	2.571.564	2.512.570
Rente-inkomsten	47.777	5.282
	2.619.341	2.517.852
Indirecte beleggingsopbrengsten	26.603.051	-2.828.300
Gerealiseerd aandelen	12.568.033	8.891.397
Gerealiseerd futures	-3.171.212	-5.181.574
Gerealiseerd valuta	148.465	-289.222
Ongerealiseerd aandelen	15.114.504	-9.483.761
Ongerealiseerd aandelenfondsen	126.715	0
Ongerealiseerd futures	1.816.546	3.234.860
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	29.222.392	-310.448
Lasten		
Beheervergoedingen	1.636.218	1.265.798
Performance fees	2.650.662	641.508
Bewaardersvergoeding	40.694	0
Overige bedrijfskosten	346.280	588.547
Som der lasten	4.673.854	2.495.853
Resultaat verslagperiode	24.548.538	-2.806.301

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Equities Developed Markets Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	7.765.243	75.276.218	8.465.295	93.852.050
Geplaatst	2.203.612	69.201.218	662.174	17.726.417
Ingekocht	-608.028	-18.338.232	-1.362.226	-36.302.249
Stand ultimo verslagperiode	9.360.828	126.139.204	7.765.243	75.276.218

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	7.086.230	61.099.047	7.769.757	79.228.183
Geplaatst	2.183.267	68.535.543	640.411	17.142.007
Ingekocht	-606.301	-18.284.275	-1.323.938	-35.271.143
Stand ultimo verslagperiode	8.663.196	111.350.315	7.086.230	61.099.047

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	679.014	14.177.171	695.538	14.623.867
Geplaatst	20.345	665.675	21.763	584.410
Ingekocht	-1.727	-53.957	-38.288	-1.031.106
Stand ultimo verslagperiode	697.632	14.788.889	679.014	14.177.171

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	126.480.248	89.077.307
Toevoeging resultaatbestemming	16.483.682	37.402.941
Stand ultimo verslagperiode	142.963.930	126.480.248

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	4.417.469	1.368.120
Toevoeging resultaatbestemming	1.900.628	3.049.349
Stand ultimo verslagperiode	6.318.097	4.417.469

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	16.483.682	37.402.941
Onttrekking resultaatbestemming	-16.483.682	-37.402.941
Resultaat lopend boekjaar	22.200.486	16.483.682
Stand ultimo verslagperiode	22.200.486	16.483.682

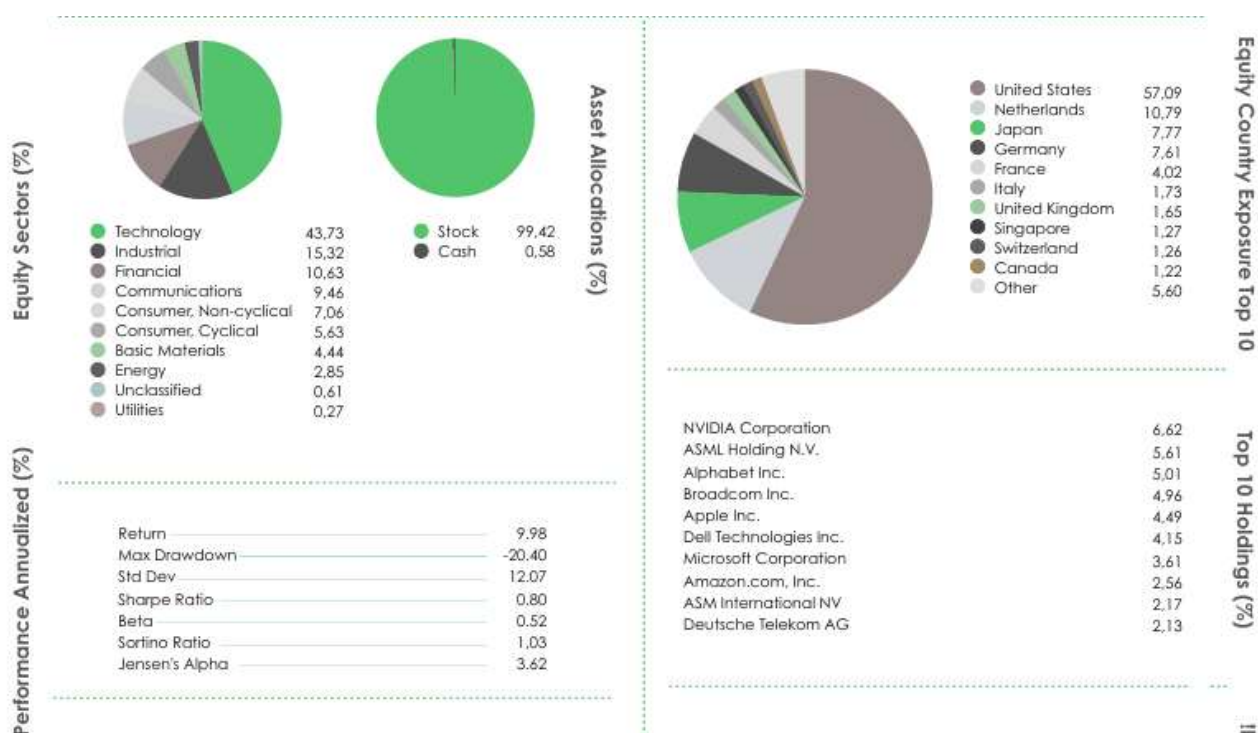
Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	1.900.628	3.049.349
Onttrekking resultaatbestemming	-1.900.628	-3.049.349
Resultaat lopend boekjaar	2.348.052	1.900.628
Stand ultimo verslagperiode	2.348.052	1.900.628

Toelichting op de balans van Ostrica Equities Developed Markets Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

5 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

6 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2026 Ostrica Equities Emerging Markets Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Equities Emerging Markets Fund	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	43.595.486	29.488.780
Aandelenfondsen	9.274.714	4.982.072
	52.870.200	34.470.852
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	245.766	488.698
	245.766	488.698
Overige activa		
Liquide middelen	2.713.587	349.198
	2.713.587	349.198
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	701.013	231.507
	701.013	231.507
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	2.258.340	606.389
Saldo activa min kortlopende schulden	55.128.540	35.077.241
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	37.774.197	25.480.625
Overige reserves	9.596.616	5.865.494
Onverdeeld resultaat	7.757.727	3.731.122
	55.128.540	35.077.241
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	18,33	14,99
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	19,02	15,44

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Equities Emerging Markets Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	210.506	474.769
Rente-inkomsten	19.133	19.787
	229.639	494.556
Indirecte beleggingsopbrengsten	8.703.465	-846.159
Gerealiseerd aandelen	2.844.107	63.384
Gerealiseerd aandelenfondsen	308.218	0
Gerealiseerd futures	-475.222	-717.306
Gerealiseerd valuta	44.641	-191.645
Ongerealiseerd aandelen	4.180.536	-289.223
Ongerealiseerd aandelenfondsen	1.523.453	90.625
Ongerealiseerd futures	277.732	198.006
Overige resultaten	52	95
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	8.933.156	-351.508
Lasten		
Beheervergoedingen	278.525	190.203
Performance fees	834.989	1.394
Bewaardersvergoeding	4.519	0
Overige bedrijfskosten	57.396	88.396
Som der lasten	1.175.429	279.993
Resultaat verslagperiode	7.757.727	-631.501

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Equities Emerging Markets Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	2.334.230	25.480.625	2.436.535	26.909.302
Geplaatst	870.689	15.720.723	305.294	4.197.531
Ingekocht	-204.118	-3.427.151	-407.599	-5.626.208
Stand ultimo verslagperiode	3.000.801	37.774.197	2.334.230	25.480.625

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	2.141.282	22.826.141	2.246.485	24.295.939
Geplaatst	864.540	15.608.726	291.739	4.010.276
Ingekocht	-204.032	-3.425.689	-396.942	-5.480.074
Stand ultimo verslagperiode	2.801.790	35.009.178	2.141.282	22.826.141

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	192.948	2.654.484	190.051	2.613.363
Geplaatst	6.148	111.997	13.555	187.255
Ingekocht	-86	-1.462	-10.657	-146.134
Stand ultimo verslagperiode	199.011	2.765.019	192.948	2.654.484

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	5.847.475	6.305.833
Toevoeging resultaatbestemming	3.399.330	204.323
Dividend	0	-662.681
Stand ultimo verslagperiode	9.246.805	5.847.475

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	18.019	58.385
Toevoeging resultaatbestemming	331.792	17.858
Dividend	0	-58.224
Stand ultimo verslagperiode	349.811	18.019

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	3.399.330	204.323
Onttrekking resultaatbestemming	-3.399.330	-204.323
Resultaat lopend boekjaar	7.062.866	3.399.330
Stand ultimo verslagperiode	7.062.866	3.399.330

Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	331.792	17.858
Onttrekking resultaatbestemming	-331.792	-17.858
Resultaat lopend boekjaar	694.861	331.792
Stand ultimo verslagperiode	694.861	331.792

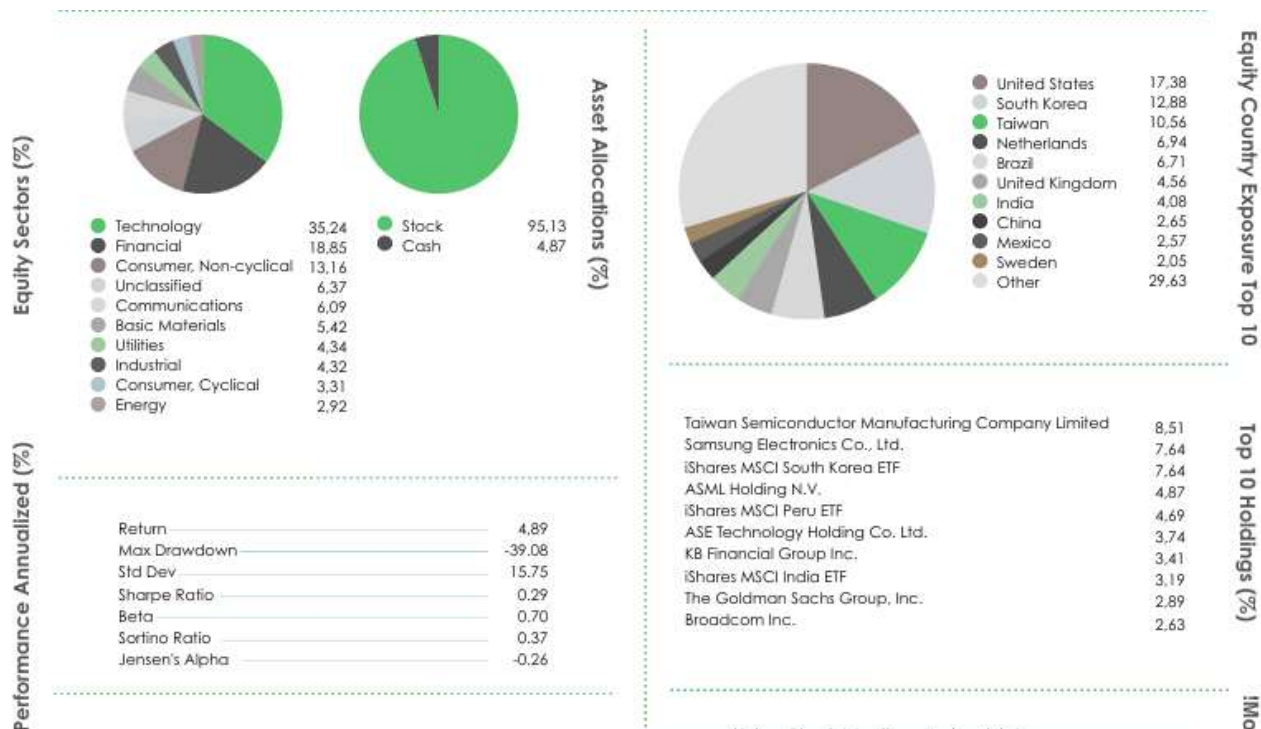
Toelichting op de balans van Ostrica Equities Emerging Markets Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

7 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

8 Samenstelling financiële activa

9



Balans per 30 juni 2026 Ostrica Emerging Market Debt Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Emerging Market Debt Fund	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
Obligaties	25.878.140	26.301.939
Obligatiefondsen	5.529.718	191.178
	31.407.858	26.493.117
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	704.460	641.661
	704.460	641.661
Overige activa		
Liquide middelen	1.119.427	90.318
	1.119.427	90.318
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	49.898	27.246
	49.898	27.246
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.773.989	704.733
Saldo activa min kortlopende schulden	33.181.847	27.197.850
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	35.320.533	29.605.705
Overige reserves	-2.407.855	-2.782.419
Onverdeeld resultaat	269.169	374.564
	33.181.847	27.197.850
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	9,31	9,22
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	9,52	9,41

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Emerging Market Debt Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	5.626	90.472
Rente-inkomsten	598.948	521.748
	604.574	612.220
Indirecte beleggingsopbrengsten	-115.751	-899.088
Gerealiseerd obligaties	-113.076	-125.919
Gerealiseerd obligatiefondsen	0	-615.223
Gerealiseerd futures	-386.672	280.509
Gerealiseerd valuta	682	-116.954
Ongerealiseerd obligaties	442.950	-1.331.647
Ongerealiseerd obligatiefondsen	-12.428	183.801
Ongerealiseerd futures	-47.207	826.345
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	488.823	-286.868
Lasten		
Beheervergoedingen	162.637	139.625
Performance fees	11.354	1.016
Bewaardersvergoeding	2.492	0
Overige bedrijfskosten	43.171	79.919
Som der lasten	219.654	220.560
Resultaat verslagperiode	269.169	-507.428

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Emerging Market Debt Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	2.946.285	29.605.705	3.099.160	31.023.889
Geplaatst	822.568	7.655.512	360.549	3.324.783
Ingekocht	-210.228	-1.940.684	-513.425	-4.742.967
Stand ultimo verslagperiode	3.558.624	35.320.533	2.946.285	29.605.705

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	2.766.594	27.767.070	2.932.857	29.310.833
Geplaatst	814.643	7.580.762	346.947	3.197.236
Ingekocht	-210.218	-1.940.589	-513.210	-4.740.999
Stand ultimo verslagperiode	3.371.020	33.407.243	2.766.594	27.767.070

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	179.690	1.838.635	166.303	1.713.056
Geplaatst	7.924	74.750	13.602	127.547
Ingekocht	-10	-95	-215	-1.968
Stand ultimo verslagperiode	187.605	1.913.290	179.690	1.838.635

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	-2.818.003	-2.769.877
Toevoeging resultaatbestemming	341.784	859.992
Dividend	0	-908.118
Stand ultimo verslagperiode	-2.476.219	-2.818.003

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	35.584	32.507
Toevoeging resultaatbestemming	32.780	60.157
Dividend	0	-57.080
Stand ultimo verslagperiode	68.364	35.584

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	341.784	859.992
Onttrekking resultaatbestemming	-341.784	-859.992
Resultaat lopend boekjaar	248.698	341.784
Stand ultimo verslagperiode	248.698	341.784

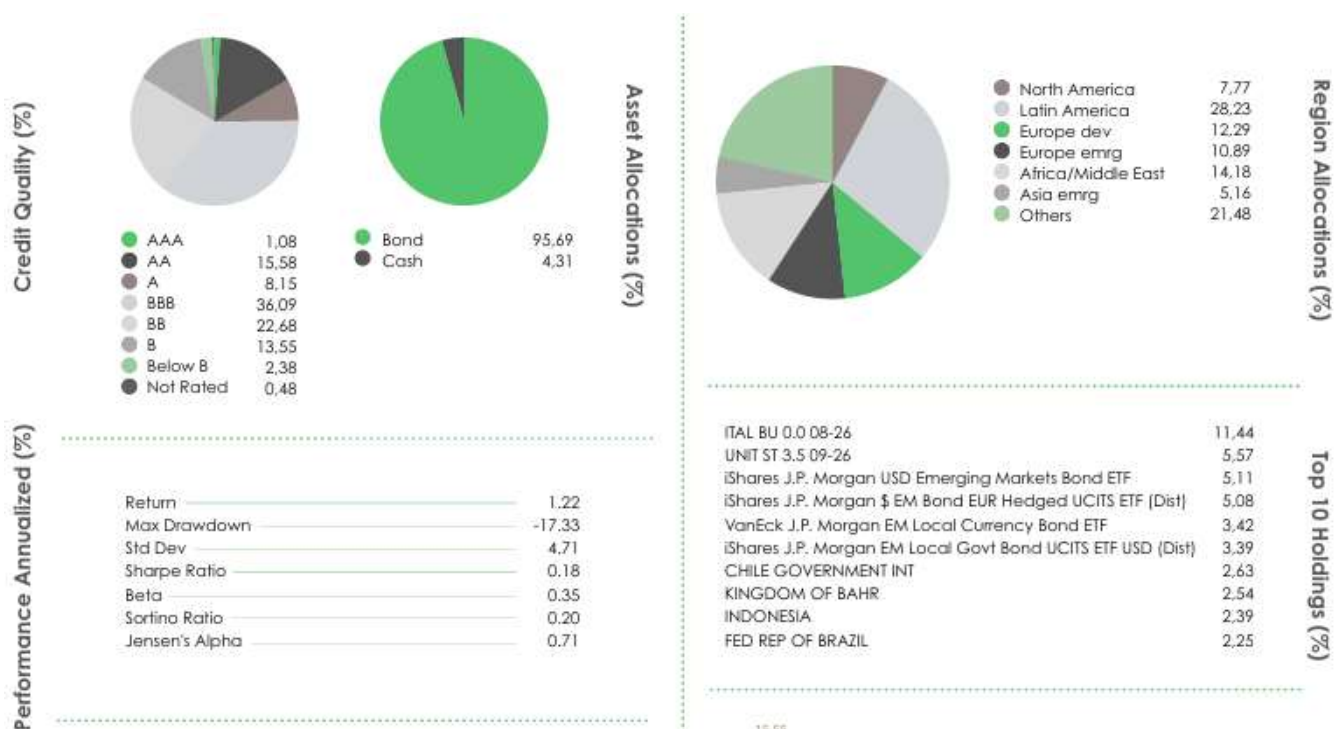
Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	32.780	60.157
Onttrekking resultaatbestemming	-32.780	-60.157
Resultaat lopend boekjaar	20.471	32.780
Stand ultimo verslagperiode	20.471	32.780

Toelichting op de balans van Ostrica Emerging Market Debt Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

10 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

11 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2026 Ostrica Guts & Quants Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Guts and Quants Fund	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	40,102,333	28,869,578
Obligaties	2,142,245	0
	42,244,578	28,869,578
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	170,883	94,498
	170,883	94,498
Overige activa		
Liquide middelen	180,117	0
	180,117	0
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	0	119,140
Overige schulden en overlopende passiva	1,068,990	43,226
	1,068,990	162,366
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	-717,990	-67,868
Saldo activa min kortlopende schulden	41,526,588	28,801,710
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	22,803,069	17,162,847
Overige reserves	11,638,863	10,058,880
Onverdeeld resultaat	7,084,656	1,579,983
	41,526,588	28,801,710
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	247.63	198.24
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	266.94	209.46

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Guts & Quants Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	254.168	421.585
Rente-inkomsten	15.508	7.731
	269.676	429.316
Indirecte beleggingsopbrengsten	8.287.265	-1.686.175
Gerealiseerd aandelen	1.519.317	236.987
Gerealiseerd futures	203.837	-807.508
Gerealiseerd valuta	16.273	-84.261
Ongerealiseerd aandelen	6.345.150	-1.352.636
Ongerealiseerd obligaties	28.134	0
Ongerealiseerd futures	174.554	321.243
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	8.556.941	-1.256.859
Lasten		
Beheervergoedingen	232.317	173.990
Performance fees	1.190.725	11.935
Bewaardersvergoeding	1.932	0
Overige bedrijfskosten	47.311	76.650
Som der lasten	1.472.285	262.575
Resultaat verslagperiode	7.084.656	-1.519.434

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Guts & Quants Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	23-12-025 (€)
Stand primo verslagperiode	144.786	17.162.847	165.188	21.031.725
Geplaatst	35.468	8.656.980	13.755	2.565.763
Ingekocht	-13.265	-3.016.758	-34.157	-6.434.641
Stand ultimo verslagperiode	166.988	22.803.069	144.786	17.162.847

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	23-12-025 (€)
Stand primo verslagperiode	135.909	15.956.398	155.886	19.745.491
Geplaatst	35.215	8.594.303	13.464	2.512.165
Ingekocht	-13.220	-3.006.488	-33.441	-6.301.258
Stand ultimo verslagperiode	157.905	21.544.213	135.909	15.956.398

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	23-12-025 (€)
Stand primo verslagperiode	8.876	1.206.449	9.302	1.286.234
Geplaatst	252	62.677	291	53.598
Ingekocht	-45	-10.270	-716	-133.383
Stand ultimo verslagperiode	9.083	1.258.856	8.876	1.206.449

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	9.515.626	6.348.111
Toevoeging resultaatbestemming	1.473.162	3.167.515
Stand ultimo verslagperiode	10.988.788	9.515.626

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	543.254	312.227
Toevoeging resultaatbestemming	106.821	231.027
Stand ultimo verslagperiode	650.075	543.254

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	1.473.162	3.167.515
Onttrekking resultaatbestemming	-1.473.162	-3.167.515
Resultaat lopend boekjaar	6.571.290	1.473.162
Stand ultimo verslagperiode	6.571.290	1.473.162

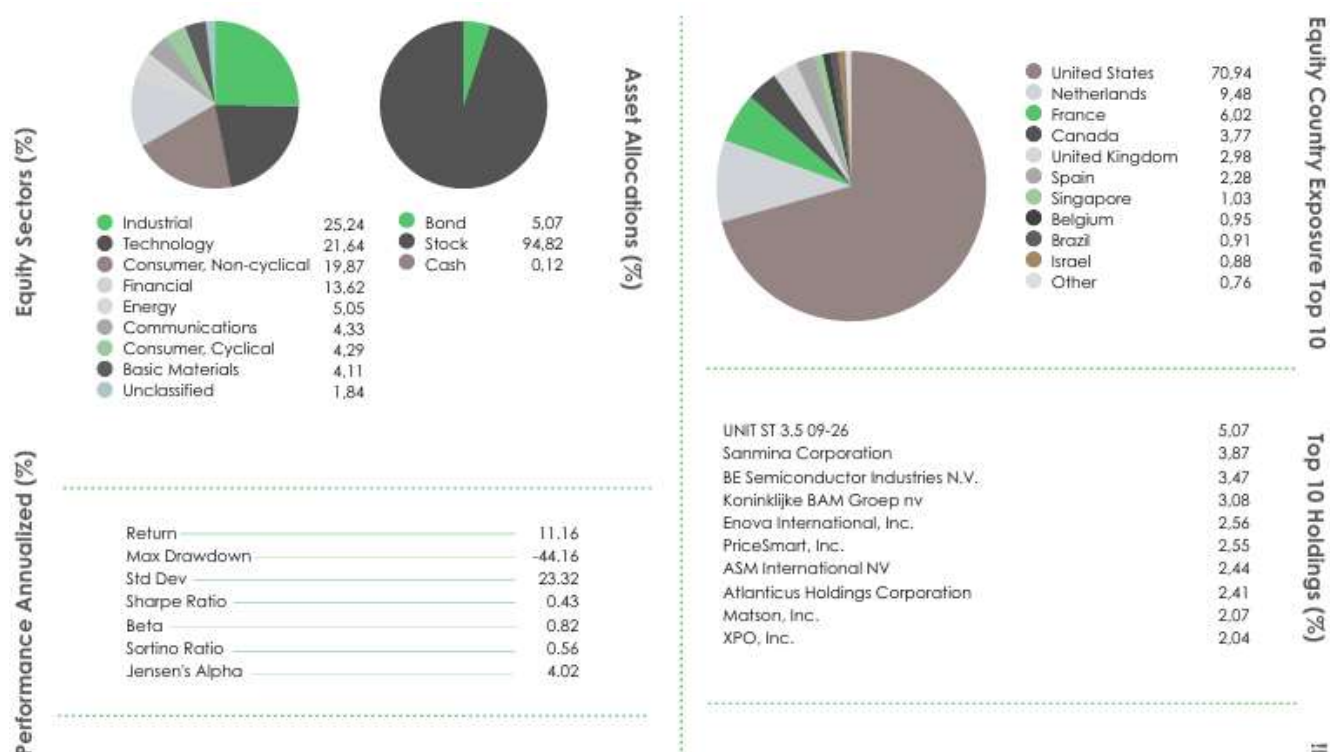
Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	106.821	231.027
Onttrekking resultaatbestemming	-106.821	-231.027
Resultaat lopend boekjaar	513.366	106.821
Stand ultimo verslagperiode	513.366	106.821

Toelichting op de balans van Ostrica Guts & Quants Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

12 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

13 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2026 Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Total Return High Grade Bond FD	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	83.098.733	75.353.297
Obligatiefondsen	15.236.516	8.269.652
	98.335.249	83.622.949
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	1.180.095	1.167.131
	1.180.095	1.167.131
Overige activa		
Liquide middelen	3.201.467	3.231.416
	3.201.467	3.231.416
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	165.286	80.028
	165.286	80.028
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	4.216.276	4.318.519
Saldo activa min kortlopende schulden	102.551.525	87.941.468
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	101.899.354	88.218.548
Overige reserves	-277.080	239.802
Onverdeeld resultaat	929.251	-516.882
	102.551.525	87.941.468
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	9,89	9,79
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	10,13	10,00

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	162.839	319.303
Rente-inkomsten	1.515.550	1.502.612
	1.678.389	1.821.915
Indirecte beleggingsopbrengsten	-47.655	-1.999.079
Gerealiseerd obligaties	21.771	189.129
Gerealiseerd obligatiefondsen	0	-201.178
Gerealiseerd futures	-825.017	344.809
Gerealiseerd valuta	75.611	-350.831
Ongerealiseerd obligaties	671.765	-3.626.285
Ongerealiseerd obligatiefondsen	177.142	-840.008
Ongerealiseerd futures	-168.927	2.485.285
Overige resultaten	8	0
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	1.630.742	-177.164
Lasten		
Beheervergoedingen	521.482	457.494
Performance fees	49.719	435
Bewaardersvergoeding	5.990	0
Overige bedrijfskosten	124.300	253.914
Som der lasten	701.491	711.843
Resultaat verslagperiode	929.251	-889.007

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	8.968.696	88.218.548	9.687.416	95.287.101
Geplaatst	1.992.802	19.688.003	799.752	7.887.924
Ingekocht	-611.669	-6.007.197	-1.518.473	-14.956.477
Stand ultimo verslagperiode	10.349.828	101.899.354	8.968.696	88.218.548

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	8.224.958	80.203.601	8.974.242	87.580.490
Geplaatst	1.963.087	19.389.003	768.399	7.571.710
Ingekocht	-611.640	-6.006.902	-1.517.683	-14.948.599
Stand ultimo verslagperiode	9.576.406	93.585.702	8.224.958	80.203.601

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	743.737	8.014.947	713.174	7.706.611
Geplaatst	29.714	299.000	31.353	316.214
Ingekocht	-29	-295	-790	-7.878
Stand ultimo verslagperiode	773.422	8.313.652	743.737	8.014.947

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	-46.664	-2.341.316
Toevoeging resultaatbestemming	-511.210	3.387.771
Dividend	0	-1.093.119
Stand ultimo verslagperiode	-557.874	-46.664

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	286.466	65.200
Toevoeging resultaatbestemming	-5.672	316.734
Dividend	0	-95.468
Stand ultimo verslagperiode	280.794	286.466

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	-511.210	3.387.771
Onttrekking resultaatbestemming	511.210	-3.387.771
Resultaat lopend boekjaar	835.101	-511.210
Stand ultimo verslagperiode	835.101	-511.210

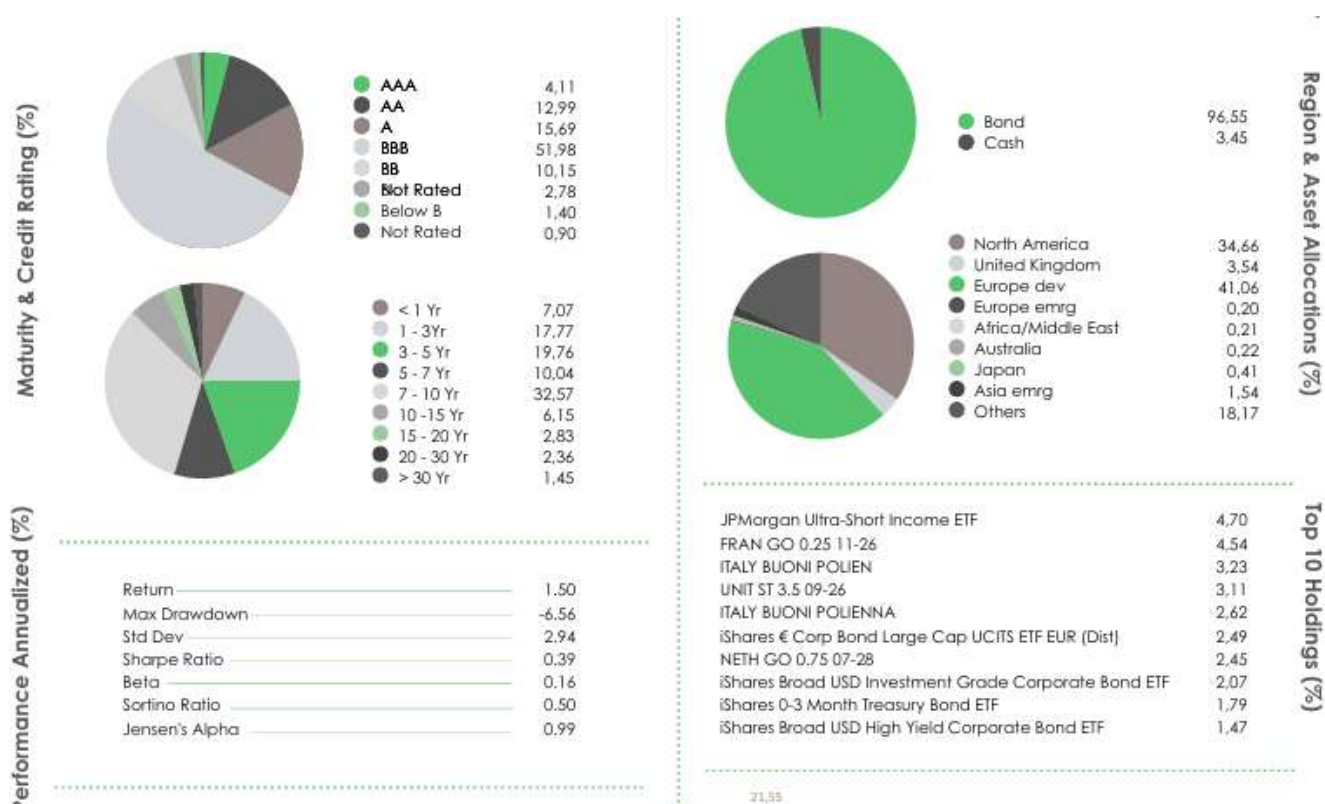
Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	-5.672	316.734
Onttrekking resultaatbestemming	5.672	-316.734
Resultaat lopend boekjaar	94.150	-5.672
Stand ultimo verslagperiode	94.150	-5.672

Toelichting op de balans van Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

14 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

15 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2026 Ostrica Public Private Equity Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Private Equity Fund	30-6-2026	31-12-2025
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	39.507.716	25.409.681
Obligaties	0	2.121.661
	39.507.716	27.531.342
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	38.804	34.649
	38.804	34.649
Overige activa		
Liquide middelen	1.695.389	303.727
	1.695.389	303.727
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	35.409	72.424
	35.409	72.424
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.698.784	265.952
Saldo activa min kortlopende schulden	41.206.500	27.797.294
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	26.819.503	18.615.054
Overige reserves	9.182.240	6.604.233
Onverdeeld resultaat	5.204.757	2.578.007
	41.206.500	27.797.294
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	17,42	14,79
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	17,24	14,60

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2026 respectievelijk 31 december 2025.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Public Private Equity Fund over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30-6-2026	30-6-2025
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	118.060	78.122
Rente-inkomsten	511	44.162
	118.571	122.284
Indirecte beleggingsopbrengsten	5.343.818	1.341.031
Gerealiseerd aandelen	6.813.779	-33.719
Gerealiseerd obligaties	-24.647	-186.350
Gerealiseerd futures	-437.107	-524.969
Gerealiseerd valuta	64.709	-243.007
Ongerealiseerd aandelen	-1.334.661	2.091.625
Ongerealiseerd obligaties	-13.407	-148.486
Ongerealiseerd futures	275.152	385.937
Overige resultaten	73	29
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	5.462.462	1.463.344
Lasten		
Beheervergoedingen	202.621	129.134
Performance fees	33	67.892
Bewaardersvergoeding	2.081	0
Overige bedrijfskosten	52.970	72.935
Som der lasten	257.705	269.961
Resultaat verslagperiode	5.204.757	1.193.383

In de vergelijkende cijfers van 2025 is de bewaardersvergoeding opgenomen onder Overige bedrijfskosten

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Public Private Equity Fund

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	1.881.228	18.615.054	2.047.931	20.940.812
Geplaatst	643.884	10.654.164	182.857	2.590.942
Ingekocht	-158.584	-2.449.715	-349.561	-4.916.700
Stand ultimo verslagperiode	2.366.528	26.819.503	1.881.228	18.615.054

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	1.740.334	17.178.897	1.898.338	19.382.600
Geplaatst	639.837	10.591.486	177.942	2.527.479
Ingekocht	-157.133	-2.428.244	-335.946	-4.731.182
Stand ultimo verslagperiode	2.223.038	25.342.139	1.740.334	17.178.897

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2026 #	30-06-2026 (€)	31-12-2025 #	31-12-2025 (€)
Stand primo verslagperiode	140.894	1.436.157	149.593	1.558.212
Geplaatst	4.047	62.678	4.916	63.463
Ingekocht	-1.452	-21.471	-13.615	-185.518
Stand ultimo verslagperiode	143.490	1.477.364	140.894	1.436.157

Overige reserves shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	6.186.634	386.029
Toevoeging resultaatbestemming	2.374.715	5.800.605
Stand ultimo verslagperiode	8.561.349	6.186.634

Overige reserves shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	417.599	4.028
Toevoeging resultaatbestemming	203.292	413.571
Stand ultimo verslagperiode	620.891	417.599

Onverdeeld resultaat shareclass A	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	2.374.715	5.800.605
Onttrekking resultaatbestemming	-2.374.715	-5.800.605
Resultaat lopend boekjaar	4.829.022	2.374.715
Stand ultimo verslagperiode	4.829.022	2.374.715

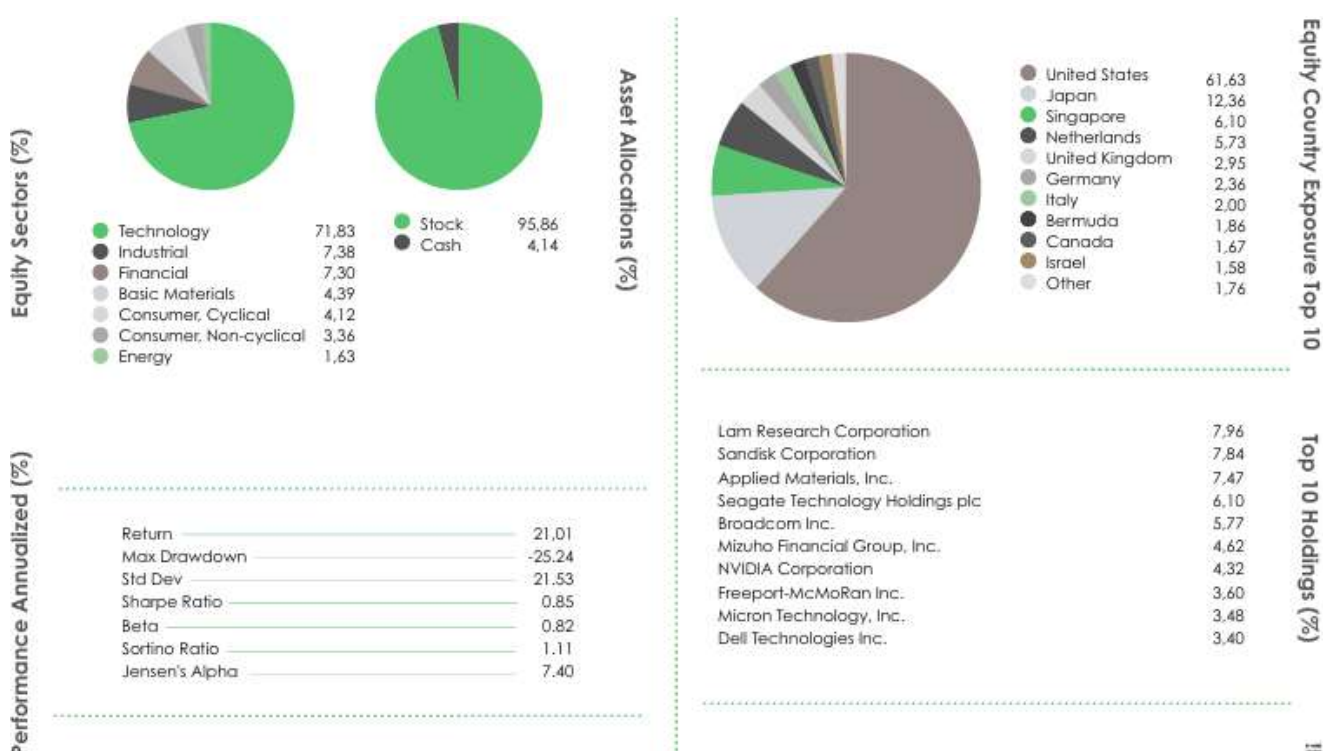
Onverdeeld resultaat shareclass S	30-6-2026	31-12-2025
Stand primo verslagperiode	203.292	413.571
Onttrekking resultaatbestemming	-203.292	-413.571
Resultaat lopend boekjaar	375.735	203.292
Stand ultimo verslagperiode	375.735	203.292

Toelichting op de balans van Ostrica Public Private Equity Fund per 30 juni 2026 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026

16 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund.

17 Samenstelling financiële activa



Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

Conform artikel 7.9 van het prospectus van het Ostrica Investment Fund is de winstbestemming als volgt. In de winst-en-verliesrekening worden de aan de verslagperiode toe te rekenen directe netto beleggingsopbrengsten (dividend verminderd met dividendbelasting, renteopbrengsten verminderd met eventuele rentekosten), indirecte beleggingsopbrengsten (gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen), afschrijvingen en kosten van de Fondsen opgenomen. Zowel de gerealiseerde als de ongerealiseerde waarderingsverschillen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Het gedeelte van de winst van het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht maanden worden uitgekeerd aan de Participanten. Alle participaties van een bepaald Subfonds, die op het moment van vaststelling van de jaarrekening uitstaan bij Participanten, delen naar verhouding mee in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.

Persoonlijk belang bestuurders

De (mede)beleidsbepalers en het personeel van de Beheerder kunnen deelnemen in de Subfondsen.

Per 30-06-2026 was de deelname 6,29% (30-06-2025: 7,44%) van de totaal uitstaande participaties in betreffende Subfondsen.

Leden van het managementteam hebben zelf geen afzonderlijke posities in onderliggende effecten die zijn opgenomen in de beleggingsfondsen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen - voor de halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026 van belang zijnde - gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.