



Ostrica Global Active Investment Fund

Halfjaarverslag 2025

(geen accountantscontrole toegepast)

Inhoud

INHOUD	2
ALGEMENE INFORMATIE	3
PROFIEL	4
SAMENGESTELDE HALFJAARCIJFERS 2025	11
SAMENGESTELDE BALANS PER 30 JUNI 2025	12
SAMENGESTELDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2025	13
HALFJAARCIJFERS SUBFONDSEN	25
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 (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 (geldig vanaf 1 augustus 2024), 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 vergoedingenstructuur, 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 2025 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 voornamelijk 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	1,25%
OSTR Equities Developed Markets Fund - Participatieklasse S	0,50%
OSTR Equities Emerging Markets Fund - Participatieklasse A	1,25%
OSTR Equities Emerging Markets Fund - Participatieklasse S	0,50%
OSTR Emerging Market Debt Fund - Participatieklasse A	1,00%
OSTR Emerging Market Debt Fund - Participatieklasse S	0,50%
OSTR Guts & Quants Fund - Participatieklasse A	1,25%
OSTR Guts & Quants Fund - Participatieklasse S	0,50%
OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund - Participatieklasse A	1,00%
OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund - Participatieklasse S	0,50%
OSTR Public Private Equity Fund – Participatieklasse A	1,00%
OSTR Public Private Equity Fund – Participatieklasse S	0,50%

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.

De Beheerder brengt op transacties van aandelen en/of obligaties voor de Subfondsen een vergoeding in rekening over de bruto waarde van de transactie. De bruto waarde is de koers van het financieel instrument maal de omvang/ het aantal. Bij de berekening van de bruto waarde is dus geen rekening gehouden met aftrek van (bij aankoop) of optelling van (bij verkoop) eventuele overige kosten. Deze vergoeding komt ten laste van de desbetreffende Subfonds en is een vergoeding voor de orderimplementatie; de controle op de orderuitvoer en program-trading door derden en het doorgronden van de pre- en post-trade analyses, hetgeen naar verwachting de kwaliteit van de dienstverlening en performance van de Subfondsen ten goede zal komen.

Per Subfonds is er sprake van de volgende vergoeding op transacties:

Naam van het Subfonds	Vergoeding op transacties
OSTR Equities Developed Markets Fund	0,150%
OSTR Equities Emerging Markets Fund	0,200%
OSTR Emerging Market Debt Fund	0,125%
OSTR Guts & Quants Fund	0,125%
OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund	0,100%
OSTR Public Private Equity Fund	0,100%

Samengestelde halfjaarcijfers 2025

Ostrica Global Active Investment Fund

Samengestelde balans per 30 juni 2025

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Ostrica	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	294.081.020	297.400.976
Aandelenfondsen	4.128.603	2.275.528
Opties	0	0
Obligaties	106.080.390	104.313.359
Obligatiefondsen	8.707.073	18.712.211
	412.997.086	422.702.074
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	3.679.287	3.307.271
	3.679.287	3.307.271
Overige activa		
Liquide middelen	7.151.441	18.499.314
	7.151.441	18.499.314
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	6.525.792	0
Overige schulden en overlopende passiva	687.463	1.705.383
	7.213.255	1.705.383
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	3.617.473	20.101.202
Saldo activa min kortlopende schulden	416.614.559	442.803.276
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	268.016.450	289.044.879
Overige reserves	153.758.397	98.846.554
Onverdeeld resultaat	-5.160.288	54.911.843
	416.614.559	442.803.276

Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	3.896.821	3.295.424
Rente-inkomsten	2.101.322	2.177.472
	5.998.143	5.472.896
Indirecte beleggingsopbrengsten	-6.917.770	39.200.165
Gerealiseerd aandelen	9.158.049	3.147.786
Gerealiseerd aandelenfondsen	0	2.868
Gerealiseerd obligaties	-123.140	-1.020.898
Gerealiseerd obligatiefondsen	-816.401	-379.093
Gerealiseerd futures	-6.606.039	6.799.147
Gerealiseerd valuta	-1.275.920	550.778
Ongerealiseerd aandelen	-9.033.995	30.483.001
Ongerealiseerd aandelenfondsen	90.625	299.728
Ongerealiseerd obligaties	-5.106.418	1.441.580
Ongerealiseerd obligatiefondsen	-656.207	222.678
Ongerealiseerd futures	7.451.676	-2.347.410
Overige resultaten	124	1.301
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-919.503	44.674.362
Lasten		
Beheervergoedingen	2.356.244	2.369.916
Performance fees*	724.180	3.450.998
Bewaardersvergoeding	0	12.733
Overige bedrijfskosten	1.160.361	1.029.990
Som der lasten	4.240.785	6.863.637
Resultaat verslagperiode	-5.160.288	37.810.725

*De performance fees ultimo juni 2025 hebben voornamelijk betrekking op het boekjaar 2024.

Toelichting op de samengestelde balans per 30 juni 2025 en de samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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	30/06/2025	31/12/2024	Valuta	30/06/2025	31/12/2024
AUD	1,79	1,67	JPY	169,78	162,76
BRL	6,44	6,43	MXN	22,09	21,55
CAD	1,60	1,49	MYR	4,94	4,65
CHF	0,93	0,94	NOK	11,87	11,79
CLP	1077,42	1029,55	NZD	1,93	1,85
CNH	8,44	7,39	PHP	66,16	60,30
CNY	8,40	7,58	PLN	4,25	4,28
CZK	24,73	25,21	SEK	11,15	11,46
DKK	7,46	7,46	SGD	1,49	1,42
GBP	0,86	0,83	THB	38,13	35,68
HKD	9,25	8,04	TRY	46,93	36,61
HUF	399,80	411,50	TWD	34,42	33,90
IDR	19021,03	16820,88	USD	1,18	1,04
ILS	3,97	3,77	ZAR	20,88	19,51

Bron: Bloomberg

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 “Valutare resultaat 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 (marktwaarde). 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 marktwaarde 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 marktwaardeveranderingen 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 marktwaarde, 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 vervolgwwaardering 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. De modified duration geeft het renterisico van de portefeuilles weer, dat wil zeggen, hoe hoger de duration, hoe heftiger de prijs van een obligatie reageert op veranderingen in de rente. Indien de duration op enig ogenblik te hoog is, worden bepaalde obligaties vervangen teneinde de duration van de gehele portefeuille te verlagen.

Modified Duration gehele Fonds	30/06/2025	31/12/2024
Rendement	0,03%	5,19%
Yield to Maturity	7,18%	7,80%
Modified Duration (in jaren)	8,44	10,08

Modified Duration van het gehele Fonds per 30 juni (bron: Bloomberg)

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.

Credit Rating	% van de obligatieportefeuille	
	30/06/2025	31/12/2024
AA	2%	8%
A	9%	24%
BBB	33%	35%
BB	22%	15%
B	9%	9%
CCC	3%	4%
NR	22%	5%
	100%	100%

Credit rating verdeling obligatieportefeuille per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024 (bron: Bloomberg).

Vastrentende beleggingen, vorderingen en liquide middelen zijn onderhevig aan kredietrisico. Het maximale kredietrisico voor de Subfondsen van het Ostrica Investment Fund tezamen bedraagt EUR 119.092.399 (31-12-2024: EUR 144.832.155).

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 uittrekking 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 2025 Ostrica Equities Developed Markets Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Equities Developed Markets Fund	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	216.584.852	216.105.279
	216.584.852	216.105.279
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	1.234.285	879.707
	1.234.285	879.707
Overige activa		
Liquide middelen	0	8.966.604
	0	8.966.604
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	6.525.792	0
Overige schulden en overlopende passiva	332.221	1.201.823
	6.858.013	1.201.823
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	-5.623.728	8.644.488
Saldo activa min kortlopende schulden	210.961.124	224.749.767
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	82.869.708	93.852.050
Overige reserves	130.897.717	90.445.427
Onverdeeld resultaat	-2.806.301	40.452.290
	210.961.124	224.749.767
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	26,15	26,48
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	27,21	27,35

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Equities Developed Markets Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	2.512.570	1.983.156
Rente-inkomsten	5.282	80.625
	2.517.852	2.063.781
Indirecte beleggingsopbrengsten	-2.828.300	34.961.106
Gerealiseerd aandelen	8.891.397	1.316.043
Gerealiseerd obligaties	0	129.685
Gerealiseerd futures	-5.181.574	8.181.284
Gerealiseerd valuta	-289.222	62.032
Ongerealiseerd aandelen	-9.483.761	27.168.735
Ongerealiseerd obligaties	0	50.320
Ongerealiseerd futures	3.234.860	-1.946.993
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-310.448	37.024.887
Lasten		
Beheervergoedingen	1.265.798	1.250.538
Performance fees	641.508	2.772.479
Bewaardersvergoeding	0	6.503
Overige bedrijfskosten	588.547	493.553
Som der lasten	2.495.853	4.523.073
Resultaat verslagperiode	-2.806.301	32.501.814

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Equities Developed Markets Fund

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

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	8.465.295	93.852.050	8.922.588	104.648.788
Geplaatst	353.412	9.177.612	1.295.244	31.982.331
Ingekocht	-780.517	-20.159.954	-1.752.537	-42.779.069
Stand ultimo verslagperiode	8.038.191	82.869.708	8.465.295	93.852.050

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	7.769.757	79.228.183	8.393.870	94.248.852
Geplaatst	335.215	8.693.102	1.074.186	26.437.706
Ingekocht	-760.377	-19.621.609	-1.698.299	-41.458.375
Stand ultimo verslagperiode	7.344.595	68.299.676	7.769.757	79.228.183

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	695.538	14.623.867	528.718	10.399.936
Geplaatst	18.197	484.510	221.058	5.544.625
Ingekocht	-20.140	-538.345	-54.238	-1.320.694
Stand ultimo verslagperiode	693.596	14.570.032	695.538	14.623.867

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	89.077.307	57.450.565
Toevoeging resultaatbestemming	37.402.941	32.008.897
Dividend	0	-382.155
Stand ultimo verslagperiode	126.480.248	89.077.307

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	1.368.120	-315.614
Toevoeging resultaatbestemming	3.049.349	1.717.691
Dividend	0	-33.957
Stand ultimo verslagperiode	4.417.469	1.368.120

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	37.402.941	32.008.897
Onttrekking resultaatbestemming	-37.402.941	-32.008.897
Resultaat lopend boekjaar	-2.709.267	37.402.941
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-2.709.267	37.402.941

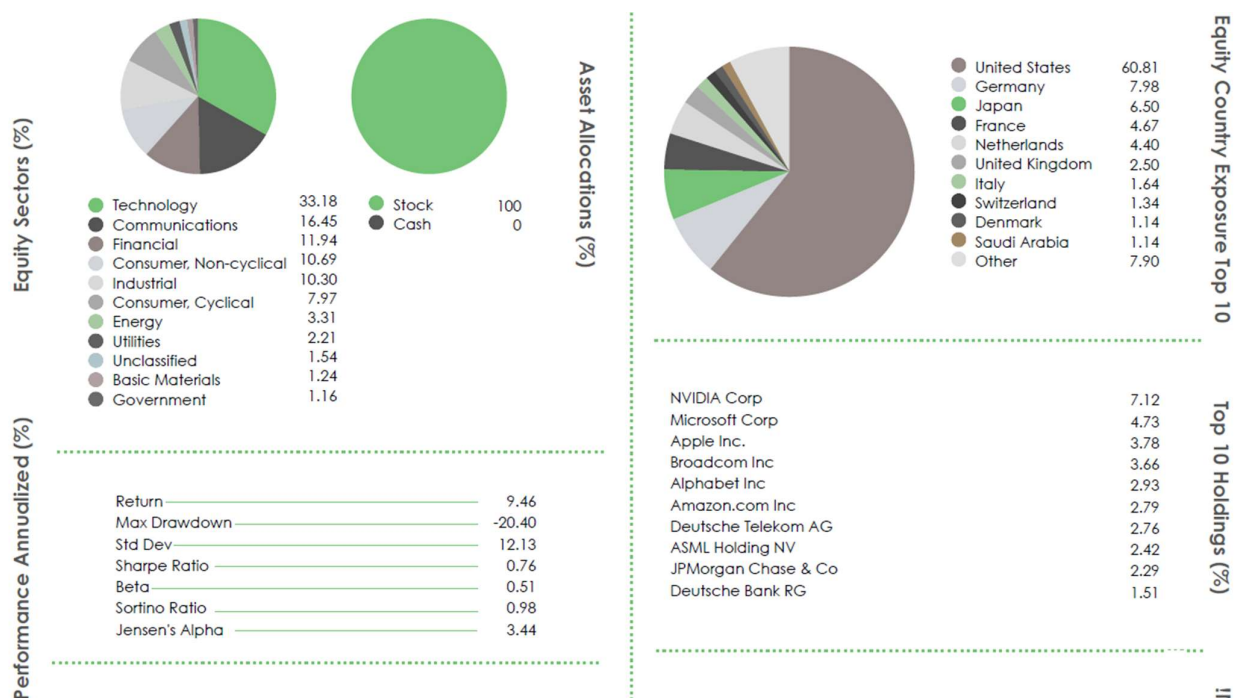
Onverdeeld resultaat shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	3.049.349	1.717.691
Onttrekking resultaatbestemming	-3.049.349	-1.717.691
Resultaat lopend boekjaar	-97.034	3.049.349
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-97.034	3.049.349

Toelichting op de balans van Ostrica Equities Developed Markets Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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 2025 Ostrica Equities Emerging Markets Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Equities Emerging Markets Fund	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	26.321.296	29.546.712
Aandelenfondsen	4.128.603	2.275.528
	30.449.899	31.822.240
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	376.629	356.996
	376.629	356.996
Overige activa		
Liquide middelen	812.384	1.394.051
	812.384	1.394.051
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	97.059	77.586
	97.059	77.586
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.091.954	1.673.461
Saldo activa min kortlopende schulden	31.541.853	33.495.701
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	25.586.955	26.909.302
Overige reserves	6.586.399	6.364.218
Onverdeeld resultaat	-631.501	222.181
	31.541.853	33.495.701
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	13,46	13,72
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	13,80	14,02

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Equities Emerging Markets Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	474.769	453.605
Rente-inkomsten	19.787	27.064
	494.556	480.669
Indirecte beleggingsopbrengsten	-846.159	2.138.859
Gerealiseerd aandelen	63.384	2.438.943
Gerealiseerd aandelenfondsen	0	2.868
Gerealiseerd obligaties	0	5.678
Gerealiseerd futures	-717.306	93.609
Gerealiseerd valuta	-191.645	59.609
Ongerealiseerd aandelen	-289.223	-761.576
Ongerealiseerd aandelenfondsen	90.625	299.728
Ongerealiseerd futures	198.006	0
Overige resultaten	95	263
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-351.508	2.619.791
Lasten		
Beheervergoedingen	190.203	214.221
Performance fees	1.394	221.293
Bewaardersvergoeding	0	1.676
Overige bedrijfskosten	88.396	93.410
Som der lasten	279.993	530.600
Resultaat verslagperiode	-631.501	2.089.191

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Equities Emerging Markets Fund

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

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	2.436.535	26.909.302	3.191.001	38.073.518
Geplaatst	140.269	1.888.673	688.142	9.891.249
Ingekocht	-237.551	-3.211.020	-1.442.607	-21.055.465
Stand ultimo verslagperiode	2.339.253	25.586.955	2.436.535	26.909.302

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	2.246.485	24.295.939	3.002.895	35.485.291
Geplaatst	134.001	1.803.094	621.551	8.907.641
Ingekocht	-231.492	-3.128.686	-1.377.961	-20.096.993
Stand ultimo verslagperiode	2.148.994	22.970.347	2.246.485	24.295.939

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	190.051	2.613.363	188.106	2.588.227
Geplaatst	6.268	85.579	66.591	983.608
Ingekocht	-6.059	-82.334	-64.646	-958.472
Stand ultimo verslagperiode	190.259	2.616.608	190.051	2.613.363

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	6.305.833	-420.122
Toevoeging resultaatbestemming	204.323	7.880.965
Dividend	0	-1.155.010
Stand ultimo verslagperiode	6.510.156	6.305.833

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	58.385	-236.336
Toevoeging resultaatbestemming	17.858	393.207
Dividend	0	-98.486
Stand ultimo verslagperiode	76.243	58.385

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	204.323	7.880.965
Onttrekking resultaatbestemming	-204.323	-7.880.965
Resultaat lopend boekjaar	-588.897	204.323
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-588.897	204.323

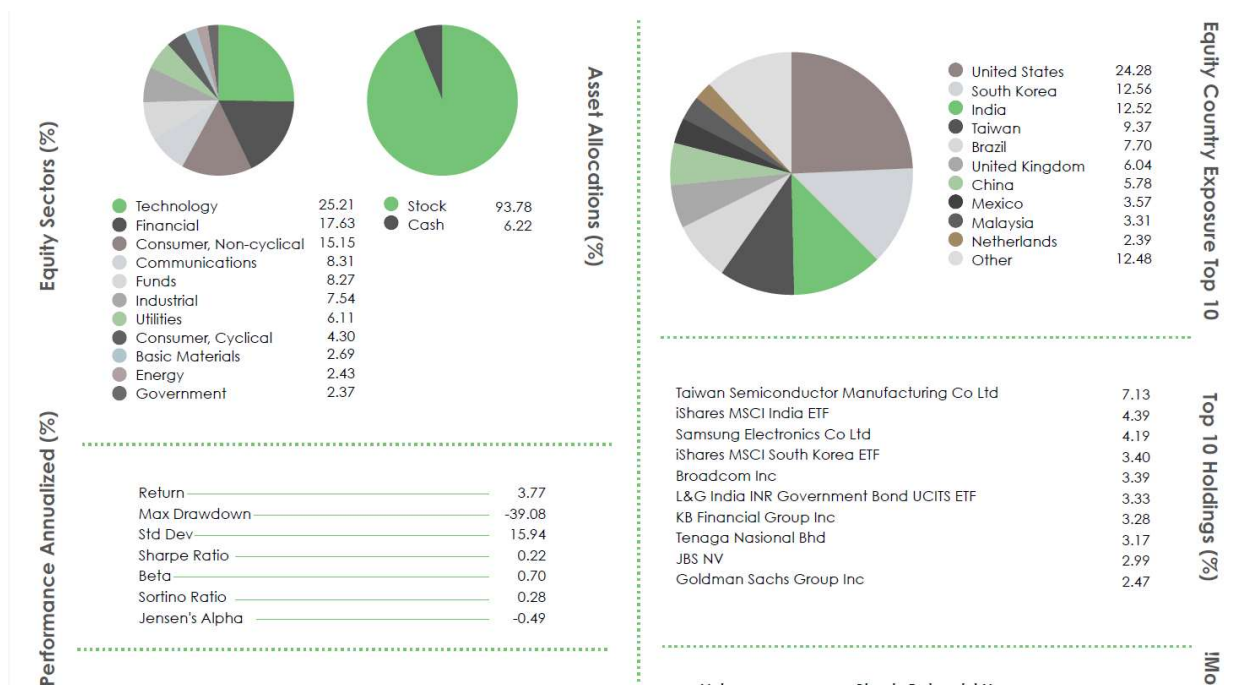
Onverdeeld resultaat shareclass S (per 21-06-2022)	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	17.858	393.207
Onttrekking resultaatbestemming	-17.858	-393.207
Resultaat lopend boekjaar	-42.604	17.858
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-42.604	17.858

Toelichting op de balans van Ostrica Equities Emerging Markets Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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



Balans per 30 juni 2025 Ostrica Emerging Market Debt Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Emerging Market Debt Fund	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	25.667.931	20.039.752
Obligatiefondsen	430.343	7.129.166
	26.098.274	27.168.918
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	726.618	749.788
	726.618	749.788
Overige activa		
Liquide middelen	558.142	1.318.850
	558.142	1.318.850
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	24.457	30.888
	24.457	30.888
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.260.303	2.037.750
Saldo activa min kortlopende schulden	27.358.577	29.206.668
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	29.683.226	31.023.889
Overige reserves	-1.817.221	-2.737.370
Onverdeeld resultaat	-507.428	920.149
	27.358.577	29.206.668
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	9,25	9,42
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	9,42	9,56

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Emerging Market Debt Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	90.472	251.279
Rente-inkomsten	521.748	538.824
	612.220	790.103
Indirecte beleggingsopbrengsten	-899.088	-454.710
Gerealiseerd obligaties	-125.919	-719.212
Gerealiseerd obligatiefondsen	-615.223	-251.517
Gerealiseerd futures	280.509	-506.991
Gerealiseerd valuta	-116.954	424.565
Ongerealiseerd obligaties	-1.331.647	471.255
Ongerealiseerd obligatiefondsen	183.801	158.519
Ongerealiseerd futures	826.345	-31.329
Overige resultaten	0	15
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-286.868	335.408
Lasten		
Beheervergoedingen	139.625	138.725
Performance fees	1.016	4.818
Bewaardersvergoeding	0	685
Overige bedrijfskosten	79.919	67.638
Som der lasten	220.560	211.866
Resultaat verslagperiode	-507.428	123.542

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Emerging Market Debt Fund

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

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	3.099.160	31.023.889	2.795.491	28.191.944
Geplaatst	155.979	1.456.103	885.644	8.355.664
Ingekocht	-301.869	-2.796.766	-581.975	-5.523.719
Stand ultimo verslagperiode	2.953.270	29.683.226	3.099.160	31.023.889

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	2.932.857	29.310.833	2.630.926	26.492.406
Geplaatst	150.119	1.400.138	852.816	8.044.224
Ingekocht	-301.834	-2.796.439	-550.885	-5.225.797
Stand ultimo verslagperiode	2.781.142	27.914.532	2.932.857	29.310.833

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	166.303	1.713.056	164.565	1.699.538
Geplaatst	5.860	55.965	32.829	311.440
Ingekocht	-35	-327	-31.090	-297.922
Stand ultimo verslagperiode	172.128	1.768.694	166.303	1.713.056

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	-2.769.877	-3.980.358
Toevoeging resultaatbestemming	859.992	2.150.759
Dividend	0	-940.278
Stand ultimo verslagperiode	-1.909.885	-2.769.877

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	32.507	-73.171
Toevoeging resultaatbestemming	60.157	158.982
Dividend	0	-53.304
Stand ultimo verslagperiode	92.664	32.507

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	859.992	2.150.759
Onttrekking resultaatbestemming	-859.992	-2.150.759
Resultaat lopend boekjaar	-483.222	859.992
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-483.222	859.992

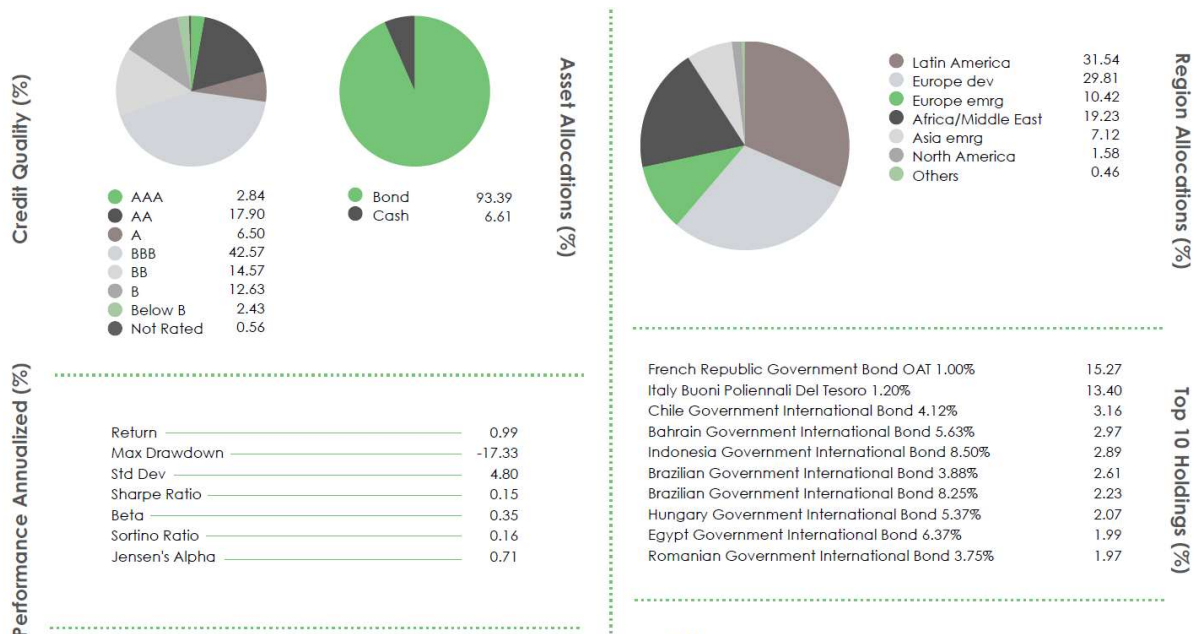
Onverdeeld resultaat shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	60.157	158.982
Onttrekking resultaatbestemming	-60.157	-158.982
Resultaat lopend boekjaar	-24.206	60.157
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-24.206	60.157

Toelichting op de balans van Ostrica Emerging Market Debt Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

9 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.

10 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2025 Ostrica Guts & Quants Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Guts and Quants Fund	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	28.024.794	30.047.290
	28.024.794	30.047.290
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	142.852	80.815
	142.852	80.815
Overige activa		
Liquide middelen	99.495	1.090.788
	99.495	1.090.788
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	38.720	128.288
	38.720	128.288
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	203.627	1.043.315
Saldo activa min kortlopende schulden	28.228.421	31.090.605
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	19.688.975	21.031.725
Overige reserves	10.058.880	6.660.338
Onverdeeld resultaat	-1.519.434	3.398.542
	28.228.421	31.090.605
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	178,36	187,71
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	187,60	196,69

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Guts & Quants Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	421.585	297.738
Rente-inkomsten	7.731	16.612
	429.316	314.350
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.686.175	569.952
Gerealiseerd aandelen	236.987	-452.518
Gerealiseerd obligaties	0	10.771
Gerealiseerd futures	-807.508	-30.331
Gerealiseerd valuta	-84.261	-1.094
Ongerealiseerd aandelen	-1.352.636	1.045.123
Ongerealiseerd obligaties	0	7.821
Ongerealiseerd futures	321.243	-9.820
Overige resultaten	0	485
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-1.256.859	884.787
Lasten		
Beheervergoedingen	173.990	256.467
Performance fees	11.935	369.100
Bewaardersvergoeding	0	586
Overige bedrijfskosten	76.650	65.147
Som der lasten	262.575	691.300
Resultaat verslagperiode	-1.519.434	193.487

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Guts & Quants Fund

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

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	165.188	21.031.725	132.472	15.463.087
Geplaatst	6.646	1.189.729	64.440	11.018.757
Ingekocht	-14.045	-2.532.479	-31.725	-5.450.119
Stand ultimo verslagperiode	157.789	19.688.975	165.188	21.031.725

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	155.886	19.745.491	122.805	14.125.194
Geplaatst	6.396	1.144.412	58.245	9.922.442
Ingekocht	-13.640	-2.458.170	-25.165	-4.302.145
Stand ultimo verslagperiode	148.641	18.431.733	155.886	19.745.491

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	9.302	1.286.234	9.667	1.337.893
Geplaatst	250	45.317	6.195	1.096.315
Ingekocht	-404	-74.309	-6.560	-1.147.974
Stand ultimo verslagperiode	9.147	1.257.242	9.302	1.286.234

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	6.348.111	3.638.314
Toevoeging resultaatbestemming	3.167.515	2.717.427
Dividend	0	-7.630
Stand ultimo verslagperiode	9.515.626	6.348.111

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	312.227	-30.270
Toevoeging resultaatbestemming	231.027	342.946
Dividend	0	-449
Stand ultimo verslagperiode	543.254	312.227

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	3.167.515	2.717.427
Onttrekking resultaatbestemming	-3.167.515	-2.717.427
Resultaat lopend boekjaar	-1.434.816	3.167.515
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-1.434.816	3.167.515

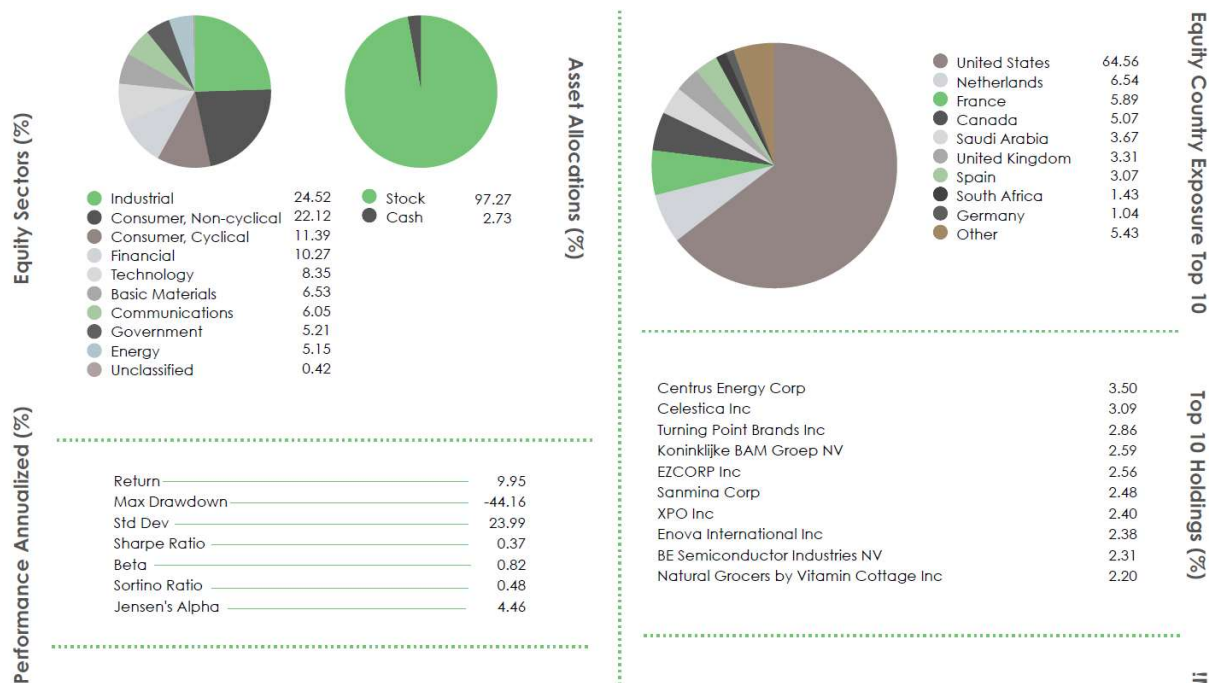
Onverdeeld resultaat shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	231.027	342.946
Onttrekking resultaatbestemming	-231.027	-342.946
Resultaat lopend boekjaar	-84.618	231.027
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-84.618	231.027

Toelichting op de balans van Ostrica Guts & Quants Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

11 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.

12 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2025 Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Global Total Return High Grade Bond	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	77.703.189	81.199.924
Obligatiefondsen	8.276.730	11.583.045
	85.979.919	92.782.969
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	1.129.833	1.183.880
	1.129.833	1.183.880
Overige activa		
Liquide middelen	4.106.751	2.845.979
	4.106.751	2.845.979
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	0	0
Overige schulden en overlopende passiva	75.352	97.338
	75.352	97.338
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	5.161.232	3.932.521
Saldo activa min kortlopende schulden	91.141.151	96.715.490
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	90.601.769	95.287.101
Overige reserves	1.428.389	-2.276.116
Onverdeeld resultaat	-889.007	3.704.505
	91.141.151	96.715.490
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	9,88	9,97
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	10,07	10,14

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividendresultaat	319.303	255.718
Rente-inkomsten	1.502.612	1.404.624
	1.821.915	1.660.342
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.999.079	-1.338.385
Gerealiseerd obligaties	189.129	38.588
Gerealiseerd obligatiefondsen	-201.178	-9.300
Gerealiseerd futures	344.809	-1.491.343
Gerealiseerd valuta	-350.831	-2.630
Ongerealiseerd obligaties	-3.626.285	269.003
Ongerealiseerd obligatiefondsen	-840.008	-67.093
Ongerealiseerd futures	2.485.285	-75.610
Overige resultaten	0	470
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	-177.164	322.427
Lasten		
Beheervergoedingen	457.494	390.322
Performance fees	435	25.668
Bewaardersvergoeding	0	2.827
Overige bedrijfskosten	253.914	235.132
Som der lasten	711.843	653.949
Resultaat verslagperiode	-889.007	-331.522

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	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	9.687.416	95.287.101	4.313.354	43.285.629
Geplaatst	432.114	4.277.137	6.017.000	58.285.867
Ingekocht	-909.050	-8.962.469	-642.938	-6.284.395
Stand ultimo verslagperiode	9.210.481	90.601.769	9.687.416	95.287.101

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	8.974.242	87.580.490	3.963.672	39.129.540
Geplaatst	412.544	4.078.722	5.618.727	54.399.904
Ingekocht	-908.918	-8.961.160	-608.157	-5.948.954
Stand ultimo verslagperiode	8.477.868	82.698.052	8.974.242	87.580.490

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	713.174	7.706.611	349.682	4.156.089
Geplaatst	19.570	198.415	398.273	3.885.963
Ingekocht	-131	-1.309	-34.781	-335.441
Stand ultimo verslagperiode	732.613	7.903.717	713.174	7.706.611

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	-2.341.316	-3.490.802
Toevoeging resultaatbestemming	3.387.771	2.130.571
Dividend	0	-981.085
Stand ultimo verslagperiode	1.046.455	-2.341.316

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	65.200	-122.764
Toevoeging resultaatbestemming	316.734	265.663
Dividend	0	-77.699
Stand ultimo verslagperiode	381.934	65.200

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	3.387.771	2.130.571
Onttrekking resultaatbestemming	-3.387.771	-2.130.571
Resultaat lopend boekjaar	-839.392	3.387.771
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-839.392	3.387.771

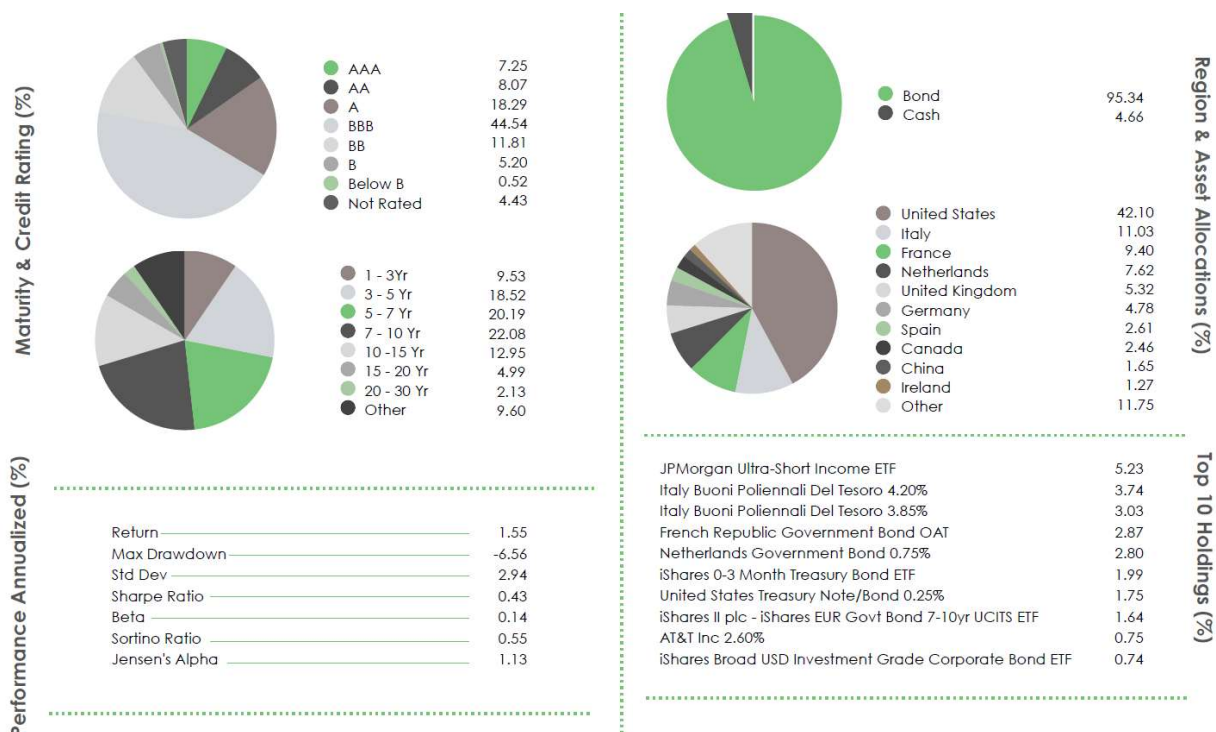
Onverdeeld resultaat shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	316.734	265.663
Onttrekking resultaatbestemming	-316.734	-265.663
Resultaat lopend boekjaar	-49.615	316.734
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	-49.615	316.734

Toelichting op de balans van Ostrica Global Total Return High Grade Bond Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

13 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.

14 Samenstelling financiële activa



Balans per 30 juni 2025 Ostrica Public Private Equity Fund

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Ostrica Private Equity Fund	30/06/2025	31/12/2024
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	23.150.078	21.701.695
Obligaties	2.709.270	3.073.683
	25.859.348	24.775.378
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	69.070	56.085
	69.070	56.085
Overige activa		
Liquide middelen	1.574.669	2.883.042
	1.574.669	2.883.042
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	119.654	169.460
	119.654	169.460
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.524.085	2.769.667
Saldo activa min kortlopende schulden	27.383.433	27.545.045
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	19.585.817	20.940.812
Overige reserves	6.604.233	390.057
Onverdeeld resultaat	1.193.383	6.214.176
	27.383.433	27.545.045
Netto-vermogenswaarde per participatie A *	14,06	13,47
Netto-vermogenswaarde per participatie S *	13,84	13,21

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2025 respectievelijk 31 december 2024.

Winst-en-verliesrekening Ostrica Public Private Equity Fund over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2025	30/06/2024
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividendresultaat	78.122	53.925
Rente-inkomsten	44.162	38.312
	122.284	92.237
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>	1.341.031	3.294.219
Gerealiseerd aandelen	-33.719	-154.682
Gerealiseerd obligaties	-186.350	13.281
Gerealiseerd futures	-524.969	477.370
Gerealiseerd valuta	-243.007	4.202
Ongerealiseerd aandelen	2.091.625	3.030.719
Ongerealiseerd obligaties	-148.486	4.057
Ongerealiseerd futures	385.937	-80.728
<i>Overige resultaten</i>	29	68
Beleggingsresultaat (som der bedrijfsopbrengsten)	1.463.344	3.386.524
Lasten		
Beheervergoedingen	129.134	104.720
Performance fees	67.892	49.698
Bewaardersvergoeding	0	456
Overige bedrijfskosten	72.935	71.596
Som der lasten	269.961	226.470
Resultaat verslagperiode	1.193.383	3.160.054

Mutatieoverzicht fondsvermogen Ostrica Public Private Equity Fund

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

Verloopoverzicht totale participatiekapitaal	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	2.047.931	20.940.812	1.652.222	16.549.543
Geplaatst	86.023	1.150.771	579.388	6.604.965
Ingekocht	-184.529	-2.505.766	-183.678	-2.213.696
Stand ultimo verslagperiode	1.949.425	19.585.817	2.047.931	20.940.812

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass A	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	1.898.338	19.382.600	1.557.630	15.609.768
Geplaatst	82.142	1.101.709	513.210	5.864.388
Ingekocht	-177.650	-2.412.245	-172.502	-2.091.556
Stand ultimo verslagperiode	1.802.830	18.072.064	1.898.338	19.382.600

Verloopoverzicht participatiekapitaal shareclass S	30-06-2025 #	30-06-2025 (€)	31-12-2024 #	31-12-2024 (€)
Stand primo verslagperiode	149.593	1.558.212	94.591	939.775
Geplaatst	3.881	49.062	66.178	740.577
Ingekocht	-6.879	-93.521	-11.176	-122.140
Stand ultimo verslagperiode	146.595	1.513.753	149.593	1.558.212

Overige reserves shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	386.029	0
Toevoeging resultaatbestemming	5.800.605	386.029
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	6.186.634	386.029

Overige reserves shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	4.028	0
Toevoeging resultaatbestemming	413.571	4.028
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	417.599	4.028

Onverdeeld resultaat shareclass A	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	5.800.605	386.029
Onttrekking resultaatbestemming	-5.800.605	-386.029
Resultaat lopend boekjaar	1.095.847	5.800.605
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	1.095.847	5.800.605

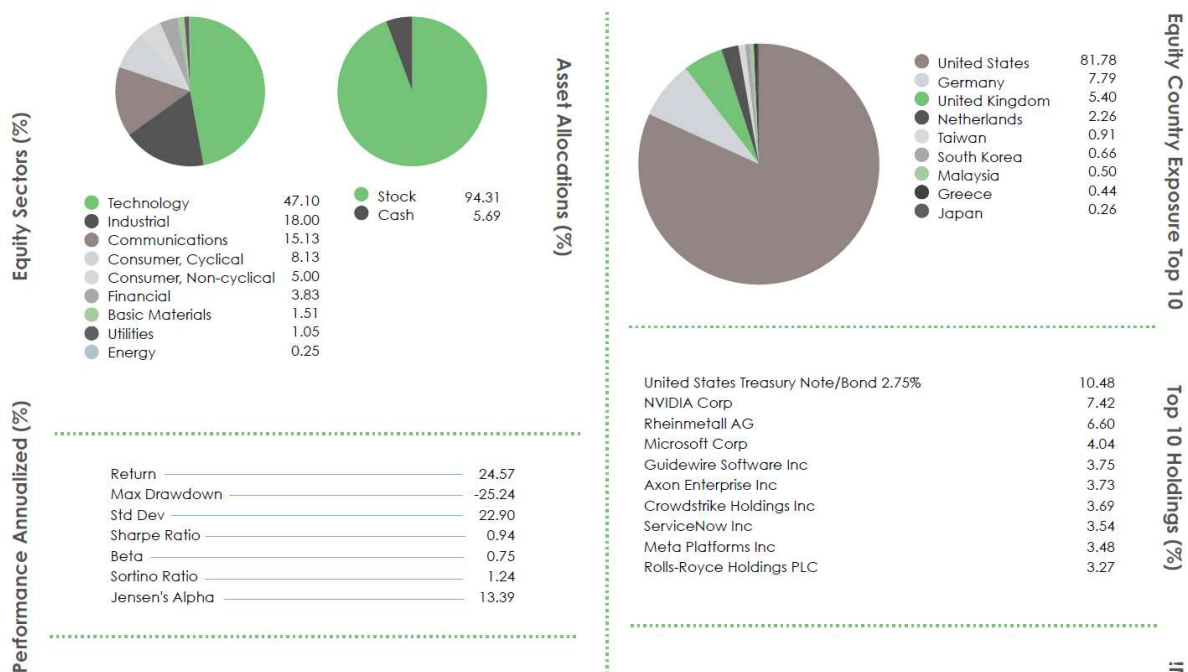
Onverdeeld resultaat shareclass S	30/06/2025	31/12/2024
Stand primo verslagperiode	413.571	4.028
Onttrekking resultaatbestemming	-413.571	-4.028
Resultaat lopend boekjaar	97.536	413.571
Dividend	0	0
Stand ultimo verslagperiode	97.536	413.571

Toelichting op de balans van Ostrica Public Private Equity Fund per 30 juni 2025 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025

15 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.

16 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 30-06-2025 was de deelname 7,44% (30-06-2024: 6,92%) 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 2025 tot en met 30 juni 2025 van belang zijnde - gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.