

Halfjaarbericht
30 juni 2026
Eagle Fund

achmea 
Investment Management

Inhoudsopgave

1.	Algemene Informatie	3
2.	Profiel	4
3.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Zeer Offensief	10
4.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Offensief	22
5.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Gematigd Offensief	35
6.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Neutraal	48
7.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Defensief	61
8.	Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Zeer Defensief	74
9.	Overige informatie	86

1. Algemene Informatie

Beheerder

Achmea Investment Management B.V.

waarvan de directie wordt gevormd door:

- M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters (voorzitter);
- L. (Linda) Moos;
- O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel.

Adres

Handelsweg 2
3707 NH Zeist

Juridisch eigenaar

Stichting juridisch eigenaar Eagle Fund, Zeist.

Bewaarder

CACEIS Bank Netherlands branche & Depositary Services B.V., Amsterdam.

Toezicht

Een Raad van Toezicht, bestaande uit drie leden die natuurlijke personen zijn, is belast met onder meer het interne toezicht op het beleid en het functioneren van de beheerder van het fonds. De Raad van Toezicht is bevoegd tot benoeming en ontslag van de beheerder. De Raad van Toezicht bestaat uit A. Balm (voorzitter), V. Vink en C.T.R. Verhagen.

Deelnemersadministratie

Stichting Eagle Fund Levenslooptrekening, Amstelveen

Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw, Zeist

Onafhankelijke Accountant

EY Accountants B.V.
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Het halfjaarbericht is niet door de accountant gecontroleerd.

2. Profiel

Doelstelling

Eagle Fund is in 2006 gevormd met het doel om uitvoering te geven aan de Eagle Fund Levensloopregeling. Dit is een levensloopregeling als bedoeld in de Wet op de loonbelasting. Door middel van de regeling hebben werknemers het wettelijk recht om fiscaal gefaciliteerd geld in te leggen voor de financiering van toekomstig onbetaald verlof. Het fonds belegt collectief voor rekening en risico van deelnemers aan de Eagle Fund Levensloopregeling in aandelen en obligaties.

In 2015 is Eagle Fund ook opengesteld voor deelnemers in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw. Hun deelname in het fonds valt voor de Wet inkomstenbelasting onder de forfaitaire regeling inzake inkomen uit sparen en beleggen (box 3).

Structuur

Eagle Fund (hierna: het fonds) is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening met een (semi) open-end karakter en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2006. Een fonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid, maar is een overeenkomst tussen de beheerder (Achmea Investment Management B.V.), de juridisch eigenaar (Stichting juridisch eigenaar Eagle Fund) en de participatiehouders in het fonds, waarbij de beheerder voor rekening en risico van de participatiehouders gelden belegt in effecten die op naam van de juridisch eigenaar voor de participatiehouders worden bewaard (voorwaarden van beheer en bewaring).

Het fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het fonds is onderverdeeld in meerdere subfondsen. Elk subfonds is een gedeelte van het fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties economisch gerechtigd zijn. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. De in elk subfonds ingelegde middelen worden afzonderlijk belegd in een aantal beleggingspools. Voor elk subfonds wordt een afzonderlijke administratie gevoerd, zodat de beleggingen, andere activa en verplichtingen per subfonds afzonderlijk worden verantwoord. De opbrengsten, waaronder de waardeveranderingen van de beleggingen, en de aan het subfonds toe te rekenen kosten worden eveneens afzonderlijk per subfonds geadministreerd en komen ten goede respectievelijk ten laste van de deelnemers in het desbetreffende subfonds.

Het fonds valt onder wettelijk toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Als beheerder beschikt Achmea Investment Management B.V. over een vergunning van de toezichthouder overeenkomstig de AIFM-Richtlijn (AIFMD). Dit is een richtlijn van de Europese Unie betreffende het beheer van alternatieve beleggingsinstellingen.

De beleggingspools, waarin wordt belegd, zijn besloten fondsen voor gemene rekening met een open-end karakter. De beleggingspools vallen onder wettelijk toezicht van de AFM. De beheerder van de beleggingspools is eveneens Achmea Investment Management B.V.

Deelname in de fondsen is uitsluitend mogelijk door middel van een rekening bij Stichting Eagle Fund Levenslooplekening en/of een rekening bij Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw. Deze stichtingen zijn juridisch de enige participatiehouders in het fonds. De deelnemers zijn juridisch geen participatiehouder, maar hebben een vorderingsrecht jegens Stichting Eagle Fund Levenslooplekening en/of Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw, luidend in een economische gerechtigdheid tot participaties in een van de fondsen en/of in geld.

Voor de administratie van het fonds maakt Achmea Investment Management B.V. gebruik van de diensten van CACEIS Bank Netherlands branche en Saxo Bank N.V.

Participaties

De participaties zijn verdeeld in meerdere series participaties in subfondsen en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Onder participaties worden mede begrepen fracties van participaties, die worden afgerond op vier decimalen. Participaties luiden op naam. De beheerder houdt per subfonds een administratie bij van de totale nettovermogenswaarde (intrinsieke waarde), het aantal participaties per participatiehouder (deelnemer) en de intrinsieke waarde van een participatie. De beheerder stelt tenminste per handelsdag de intrinsieke waarde van een subfonds en de intrinsieke waarde van een participatie van elke serie uitstaande participaties vast. De intrinsieke waarde van een participatie is de waarde van een subfonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties van de desbetreffende serie. De waarde van een subfonds is de som van de waarde van de tot het subfonds behorende beleggingen en andere activa, verminderd met de tot het subfonds behorende verplichtingen. Bij de berekening van de intrinsieke waarde wordt rekening gehouden met te betalen beheerkosten. Deze bedragen maximaal 1,15% van het belegd vermogen. De waarde van een subfonds en de intrinsieke waarde van een participatie worden uitgedrukt in euro's.

De onderliggende participaties in de beleggingspools (hierna: de pools) luiden op naam en zijn, behoudens inlossing door de beheerder, niet overdraagbaar. De intrinsieke waarde van de participaties in de pools wordt vastgesteld conform de waarderingsgrondslagen van de pools en wordt dagelijks, dat wil zeggen op iedere werkdag, berekend.

Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties

Toekenning en verkoop van participaties worden uitsluitend op schriftelijk verzoek uitgevoerd door de beheerder. Verder kan de beheerder op schriftelijk verzoek van de participatiehouder participaties van een bepaalde serie omwisselen in participaties van een andere serie. Toekenning, omwisseling en verkoop kunnen eenmaal per maand plaatsvinden op de handelsdag. Dit is de eerste werkdag van de maand. De transactieprijs is gelijk aan de intrinsieke waarde van de participatie op de handelsdag. Voor de toe- en uittreding in de fondsen worden geen additionele kosten in rekening gebracht. Voor de toekenning van participaties dient uiterlijk op de werkdag voorafgaande aan de handelsdag het bedrag op de bankrekening van het fonds te zijn bijgeschreven. De beheerder voldoet het bedrag van verkochte participaties aan de participatiehouder binnen vijf dagen na de handelsdag.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt voor rekening en risico van de deelnemers in participaties in meerdere beleggingspools, die beleggen in aandelen of obligaties. Het fonds bestaat uit een zestal subfondsen. Het rendement- en risicoprofiel van een subfonds wordt bepaald door de verhouding tussen aandelen en obligaties waarin via de beleggingspools wordt belegd. De obligatieportefeuille is gespreid over regio's (waaronder opkomende markten) en bestaat uit (beleggingsfondsen in) obligaties uitgegeven door overheden en ondernemingen. De portefeuille aandelen is gespreid over regio's (waaronder opkomende markten) en landen en bestaat volledig uit (beleggingsfondsen in) beursgenoteerde aandelen.

Het profiel van de verschillende fondsen is als volgt:

	Obligaties	Aandelen
Eagle Fund Zeer Defensief	100%	
Eagle Fund Defensief	80%	20%
Eagle Fund Neutraal	60%	40%
Eagle Fund Gematigd Offensief	40%	60%
Eagle Fund Offensief	20%	80%
Eagle Fund Zeer Offensief		100%

Eagle Fund Zeer Defensief

Dit fonds richt zich op vermogensgroei op de lange termijn met een zo laag mogelijk risico door middel van spreiding van de beleggingen. Het zeer defensieve karakter van dit fonds houdt in dat het vermogen volledig wordt belegd in obligaties.

Eagle Fund Defensief

Dit fonds richt zich op vermogensgroei op de lange termijn en risicovermindering door middel van spreiding. Het defensieve karakter van dit fonds houdt in dat het grootste gedeelte (80%) van het vermogen in obligaties wordt belegd en een klein gedeelte (20%) in aandelen wordt belegd.

Eagle Fund Neutraal

Het beleggingsproces van dit fonds is gericht op waardevermeerdering op lange termijn met een behoorlijke risicoreductie door middel van spreiding. Het neutrale risicokarakter houdt in dat een gedeelte (60%) van het vermogen in obligaties wordt belegd en een kleiner gedeelte (40%) in aandelen wordt belegd.

Eagle Fund Gematigd Offensief

Het beleggingsproces van dit fonds is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn met enige risicoreductie door middel van spreiding. Het gematigd offensieve risicokarakter houdt in dat een gedeelte van het vermogen (60%) in aandelen wordt belegd en een kleiner gedeelte (40%) in obligaties wordt belegd.

Eagle Fund Offensief

Het beleggingsproces van dit fonds is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn met een kleine risicoreductie door middel van spreiding. Het offensieve risicokarakter houdt in dat het grootste gedeelte (80%) van het vermogen in aandelen wordt belegd en een klein gedeelte (20%) in obligaties wordt belegd.

Eagle Fund Zeer Offensief

Het beleggingsproces van dit fonds is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn. Het zeer offensieve risicokarakter houdt in dat het vermogen volledig wordt belegd in aandelen.

De spreiding van de beleggingen per fonds kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van de portefeuille van de fondsen die in beide assetcategorieën beleggen (defensief, neutraal, gematigd offensief en offensief) aangepast, waarbij de vaste verhouding tussen obligaties en aandelen wordt hersteld.

De strategische assetmix van de portefeuille obligaties waarin de fondsen beleggen is als volgt:

Eurozone staatsobligaties AAA-AA 10-15			10,0%
Wereldwijd bedrijfsobligaties			70,0%
Wereldwijde high yield obligaties			5,0%
EDM hard currency			15,0%
Totaal			100,0%

Eurozone staatsobligaties AAA-AA 10-15

Dit zijn staatsobligaties met een AAA-rating en AA-rating met looptijden van 10-15 jaar uitgegeven door overheden die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie.

Wereldwijd bedrijfsobligaties

Dit betreft een wereldwijde portefeuille bedrijfsobligaties van ondernemingen met een hoge kredietwaardigheid.

Wereldwijde high yield obligaties

Dit betreft bedrijfsobligaties van wereldwijde ondernemingen met een lagere kredietwaardigheid.

EMD hard currency

Dit zijn voornamelijk staatsobligaties uitgegeven door overheden van zogenaamde opkomende landen. De obligaties luiden in Amerikaanse dollars en lokale valuta's.

De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Eenmaal per jaar wordt de samenstelling van de portefeuille obligaties aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Het valutarisico op obligaties wordt binnen het fonds niet afgedekt. Het valutarisico op obligatiebeleggingen kan op het niveau van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd echter wel worden afgedekt.

De strategische assetmix van de portefeuille aandelen waarin de fondsen beleggen is als volgt:

Wereldwijd large en mid-cap	66,7%
Wereldwijd lage volatiliteit	19,4%
Opkomende markten	13,9%
Totaal	100,0%

Wereldwijd ontwikkelde large- en mid-cap

Dit zijn beursgenoteerde aandelen van wereldwijd ontwikkelde grote en middelgrote ondernemingen.

Wereldwijd lage volatiliteit

Dit zijn beursgenoteerde lage volatiliteitsaandelen van wereldwijd ontwikkelde ondernemingen.

Opkomende markten

Dit zijn beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in zogenaamde opkomende landen.

De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Eenmaal per jaar wordt de samenstelling van de portefeuille aandelen aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Het valutarisico op aandelen wordt niet afgedekt.

Dividendbeleid

De beleggingspools keren geen dividenden uit, zodat de behaalde resultaten volledig worden herbelegd. Dit betekent echter niet dat het fonds en de afzonderlijke subfondsen evenmin dividenden uitkeren.

Het aan het fonds en de afzonderlijke subfondsen toegerekende aandeel in de inkomsten van de beleggingspools (met name dividenden en rente), verminderd met de door de pools gemaakte kosten wordt jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het verslagjaar uitgekeerd aan de participatiehouders, teneinde te voldoen aan een van de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling.

Fiscale positie

Het fonds met de afzonderlijke subfondsen heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting. Dit heeft tot gevolg dat het nultarief van toepassing is en feitelijk dus geen vennootschapsbelasting verschuldigd is, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden houdt in dat het fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van een verslagjaar moet uitkeren aan de participatiehouders (uitdelingsverplichting). Tot de uitdelingsverplichting behoren alle inkomsten (met name dividenden en rente), verminderd met de gemaakte kosten. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen (inclusief valutakoersverschillen) van de beleggingen blijven buiten beschouwing. Het fonds met de afzonderlijke subfondsen belegt in de fiscaal transparante beleggingspools. Dit betekent dat de inkomsten van de pools worden toegerekend aan de subfondsen en derhalve onder de uitdelingsverplichting van het fonds vallen. De mogelijkheid bestaat om een fiscale afrondingsreserve te vormen, ter afronding van de jaarlijkse uitdelingsverplichting.

Het fonds dient in beginsel op uit te keren dividenden 15% dividendbelasting in te houden en af te dragen. Op dividenden aan deelnemers aan de Eagle Fund Levensloopregeling behoeft geen dividendbelasting te worden ingehouden, omdat dividenden onder de levensloopregeling zijn vrijgesteld van dividendbelasting.

De ten laste van de beleggingspools ingehouden Nederlandse dividendbelasting, die kan worden toegerekend aan het fonds, kan worden teruggevorderd. Voor de ten laste van deze beleggingspools in het buitenland ingehouden bronbelasting, die kan worden toegerekend aan het fonds, wordt onder voorwaarden door de Nederlandse belastingdienst een tegemoetkoming verleend.

De beleggingspools zijn fiscaal transparant, dat wil zeggen dat zij niet zelfstandig zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting. De activa en verplichtingen en de resultaten van de pools worden toegerekend aan en belast bij de individuele participanten naar rato van hun participaties in de pools. De participant is hier het fonds met de afzonderlijke subfondsen dat de status van fiscale beleggingsinstelling heeft.

Fund governance

In de Wet op het financieel toezicht (Wft) is in het kader van integere bedrijfsvoering en zorgvuldige dienstverlening bepaald dat beheerders van beleggingsinstellingen belangenverstrengelingen tegengaan en handelen in het belang van beleggers. De beheerder heeft een gedragscode opgesteld voor de governance van het fonds. De gedragscode is gepubliceerd op de website van het fonds.

Financiële bijsluiter en prospectus

Voor elk fonds is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. De financiële bijsluiters en het prospectus zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en kunnen worden geraadpleegd op de website van het fonds.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M.S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



3. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Zeer Offensief

3.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide aandelen en obligaties portefeuilles. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: marktrisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationeel risico en IT risico.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name aandelen, verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het marktrisico wordt beheerst door via de aandelenpools voornamelijk te beleggen in grote en gerenommeerde ondernemingen en door het aanbrengen van een goede spreiding van de portefeuille aandelen naar regio's en sectoren.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de fondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties.

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

3.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

3.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	39.933	33.696	26.905	17.978	14.454
Uitstaande participaties (aantal)	126.869	120.793	100.600	81.155	74.081
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	314,76	278,96	267,45	221,53	195,11
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Waardeveranderingen beleggingen	4.469	1.807	4.606	2.407	-1.581
Bedrijfslasten	85	146	126	99	77
Resultaat	4.384	1.661	4.480	2.308	-1.658
Rendement beleggingen					
Nettorendement	12,83%	5,19%	22,94%	13,54%	-12,25%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

3.4 Jaarrekening

3.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Aandelen	3.4.5.1	39.904	33.650
Totaal beleggingsfondsen		39.904	33.650
Vorderingen	3.4.5.2	530	528
Overige activa			
• Liquide middelen	3.4.5.3	104	48
Totaal activa		40.538	34.226
Passiva			
Fondsvermogen	3.4.5.4		
• Participatiekapitaal		21.044	19.191
• Overige reserves		14.505	12.844
• Onverdeeld resultaat		4.384	1.661
Totaal fondsvermogen		39.933	33.696
Kortlopende schulden	3.4.5.5	605	530
Totaal passiva		40.538	34.226

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 16 tot en met 18.

3.4.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	3.4.6.1		
• Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		424	59
• Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		4.045	-938
Totaal bedrijfsopbrengsten		4.469	-879
Bedrijfslasten			
• Beheerkosten	3.4.6.2	85	70
Totaal bedrijfslasten		85	70
Resultaat		4.384	-949

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 19 tot en met 20.

3.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Verkopen beleggingen	1.229	186
Aankopen beleggingen	-2.981	-3.054
Betaalde beheerkosten	-43	-52
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-1.795	-2.920
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van participaties	2.095	2.933
Inkoop van participaties	-244	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.851	2.933
Mutatie liquide middelen	56	13

3.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,1745	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,0892	162,7392
Britse pond	0,8614	0,8732	0,8268

3.4.5 Toelichting op de balans

Activa

3.4.5.1 Aandelen

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Aandelen	39.904	33.650
Totaal	39.904	33.650

Het fonds belegt in de volgende aandelenfondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	26.678	22.446
Achmea IM Global ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	7.161	5.949
Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	6.065	5.255
Totaal aandelenfondsen	39.904	33.650

3.4.5.2 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	530	528
Totaal	530	528

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

3.4.5.3 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

3.4.5.4 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	19.191	13.808
Uitgifte van participaties	2.097	2.804
Inkoop van participaties	-244	-
Stand einde verslagperiode	21.044	16.612
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	12.844	8.617
Resultaat vorig jaar	1.661	4.480
Stand einde verslagperiode	14.505	13.097
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	1.661	4.480
Toevoeging overige reserves	-1.661	-4.480
Resultaat verslagperiode	4.384	-949
Stand einde verslagperiode	4.384	-949
Totaal fondsvermogen	39.933	28.760

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	39.933	33.696	26.905
Aantal uitstaande participaties	126.869	120.793	100.600
Intrinsieke waarde per participatie	314,76	278,96	267,45

3.4.5.5 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	528	495
Te betalen kosten	77	35
Totaal	605	530

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

3.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

3.4.6.1 Waardeveranderingen van beleggingsfondsen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Aandelenfondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	496	59
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-72	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	4.045	68
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-1.006
Totaal	4.469	-879

3.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	85	70
Totaal	85	70

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,39% (0,41% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,24%	0,25%
Beleggingspools	0,15%	0,16%
Totaal	0,39%	0,41%

3.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



4. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Offensief

4.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide portefeuilles aandelen en obligaties. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: marktrisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, kasstroomrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationele risico's en IT risico's.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name aandelen, verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het marktrisico wordt beheerst door via de aandelenpools voornamelijk te beleggen in grote en gerenommeerde ondernemingen en door het aanbrengen van een goede spreiding van de portefeuille aandelen naar regio's en sectoren.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de subfondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien sprake is van een financieel instrument met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren dergelijke fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten. Het fonds belegt via de obligatiepools in obligaties met een vaste rente en belegt via de aandelenpools in aandelen. Het fonds is niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

4.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

4.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	62.003	54.483	49.052	37.105	32.203
Uitstaande participaties (aantal)	232.289	225.864	209.531	182.919	177.953
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	266,92	241,22	234,10	202,85	180,96
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Direct resultaat		-	1	2	-
Waardeveranderingen beleggingen	6.045	2.718	7.743	4.592	-4.027
Bedrijfslasten	136	257	234	217	159
Resultaat	5.909	2.461	7.510	4.377	-4.186
Rendement beleggingen					
Nettorendement	10,65%	4,61%	19,40%	12,10%	-13,49%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

4.4 Jaarrekening

4.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Aandelen	4.4.5.1	50.373	43.678
• Obligaties	4.4.5.2	11.597	10.743
Totaal beleggingsfondsen		61.970	54.421
Vorderingen	4.4.5.3	262	288
Overige activa	4.4.5.4		
• Liquide middelen		156	101
Totaal activa		62.388	54.750
Passiva			
Fondsvermogen	4.4.5.5		
• Participatiekapitaal		31.185	29.574
• Overige reserves		24.909	22.448
• Onverdeeld resultaat		5.909	2.461
Totaal fondsvermogen		62.003	54.483
Kortlopende schulden	4.4.5.6	385	267
Totaal passiva		62.388	54.750

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 28 tot en met 31.

4.4.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	4.4.6.1		
• Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		677	344
• Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.368	-1.520
Totaal bedrijfsopbrengsten		6.045	-1.176
Bedrijfslasten			
• Beheerkosten	4.4.6.2	136	128
Totaal bedrijfslasten		136	128
Resultaat		5.909	-1.304

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 32 tot en met 33.

4.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

		01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen beleggingen		1.602	922
Aankopen beleggingen		-3.053	-3.615
Betaalde beheerkosten		-71	-95
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-1.522	-2.788
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		1.811	2.824
Inkoop van participaties		-234	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.577	2.824
Mutatie liquide middelen		55	36

4.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,17445	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,08915	162,7392
Britse pond	0,8614	0,87315	0,8268

4.4.5 Toelichting op de balans

Activa

4.4.5.1 Aandelen

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Aandelen	50.373	43.678
Totaal	50.373	43.678

Het fonds belegt in de volgende aandelenfondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	33.676	29.118
Achmea IM Global ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	9.025	7.697
Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	7.672	6.863
Totaal aandelenfondsen	50.373	43.678

4.4.5.2 Obligaties

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Obligaties	11.597	10.743
Totaal	11.597	10.743

Het fonds belegt in de volgende obligatiefondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	1.811	1.582
Achmea IM Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund	1.151	1.055
Achmea IM Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund	8.050	7.589
Achmea IM Active Global High Yield Fund	585	517
Totaal obligatiefondsen	11.597	10.743

4.4.5.3 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	262	228
Totaal	262	228

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

4.4.5.4 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

4.4.5.5 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	29.574	25.831
Uitgifte van participaties	1.845	1.946
Inkoop van participaties	-234	-
Stand einde verslagperiode	31.185	27.777
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	22.448	15.711
Resultaat vorig jaar	2.461	7.510
Stand einde verslagperiode	24.909	23.221
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	2.461	7.510
Toevoeging overige reserves	-2.461	-7.510
Resultaat verslagperiode	5.909	-1.304
Stand einde verslagperiode	5.909	-1.304
Totaal fondsvermogen	62.003	49.694

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	62.003	54.483	49.052
Aantal uitstaande participaties	232.289	225.864	209.531
Intrinsieke waarde per participatie	266,92	241,22	234,10

4.4.5.6 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	261	208
Te betalen kosten	124	59
Totaal	385	267

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

4.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

4.4.6.1 Waardeveranderingen van beleggingen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Aandelenfondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	736	345
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-61	-1
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	5.119	95
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-1.641
Totaal waardeveranderingen aandelen	5.794	-1.202
Obligatiefondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	3	-
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-1	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	249	141
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-115
Totaal waardeveranderingen obligaties	251	26
Totaal	6.045	-1.176

4.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	136	128
Totaal	136	128

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,40% (0,42% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,24%	0,26%
Beleggingspools	0,16%	0,16%
Totaal	0,40%	0,42%

4.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



5. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Gematigd Offensief

5.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide portefeuilles aandelen en obligaties. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: marktrisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, kasstroomrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationeel risico en IT risico.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name aandelen, verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het marktrisico wordt beheerst door via de aandelenpools voornamelijk te beleggen in grote en gerenommeerde ondernemingen en door het aanbrengen van een goede spreiding van de portefeuille aandelen naar regio's en sectoren.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de subfondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien sprake is van een financieel instrument met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren dergelijke fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten. Het fonds belegt via de obligatiepools in obligaties met een vaste rente en belegt via de aandelenpools in aandelen. Het fonds is niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

5.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

5.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	47.871	43.949	41.220	36.516	35.510
Uitstaande participaties (aantal)	224.841	223.919	213.343	209.433	221.482
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	212,91	196,27	193,21	174,36	160,33
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Direct resultaat	-	-	1	2	-
Waardeveranderingen beleggingen	3.824	1.930	5.899	4.190	-5.038
Bedrijfslasten	108	211	205	221	202
Resultaat	3.716	1.719	5.695	3.971	-5.240
Rendement beleggingen					
Nettorendement	8,48%	4,01%	15,87%	8,75%	-15,56%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

5.4 Jaarrekening

5.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Aandelen	5.4.5.1	29.644	26.491
• Obligaties	5.4.5.2	18.195	17.393
Totaal beleggingsfondsen		47.839	43.884
Vorderingen	5.4.5.3	411	405
Overige activa			
• Liquide middelen	5.4.5.4	128	113
Totaal activa		48.378	44.402
Passiva			
• Fondsvermogen	5.4.5.5		
• Participatiekapitaal		19.046	18.841
• Overige reserves		25.108	23.389
• Onverdeeld resultaat		3.716	1.719
Totaal fondsvermogen		47.870	43.949
Kortlopende schulden	5.4.5.6	508	453
Totaal passiva		48.378	44.402

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 41 tot en met 44.

5.4.2 Winst- en verliesrekening

bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	5.4.6.1		
•Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		588	527
•Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.236	-1.195
Totaal opbrengsten		3.824	-668
Bedrijfslasten			
•Beheerkosten	5.4.6.2	108	107
Totaal lasten		108	107
Resultaat		3.716	-775

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 45 tot en met 46.

5.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

		01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen beleggingen		1.282	1.345
Aankopen beleggingen		-1.408	-2.073
Betaalde beheerkosten		-58	-79
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-184	-807
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		434	971
Inkoop van participaties		-234	-122
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		200	849
Totaal netto kasstroom		16	42

5.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,17445	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,08915	162,7392
Britse pond	0,8614	0,87315	0,8268

5.4.5 Toelichting op de balans

Activa

5.4.5.1 Aandelen

Het fonds belegt in de volgende aandelenfondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Aandelen	29.644	26.491
Totaal	29.644	26.491

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	19.819	17.657
Achmea IM Global ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	5.311	4.670
Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	4.514	4.164
Totaal aandelenfondsen	29.644	26.491

5.4.5.2 Obligaties

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Obligaties	18.195	17.393
Totaal	18.195	17.393

Het fonds belegt in de volgende obligatiefondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund	12.629	12.290
Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	2.842	2.557
Achmea IM Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund	1.805	1.708
Achmea IM Active Global High Yield Fund	919	838
Totaal obligatiefondsen	18.195	17.393

5.4.5.3 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	411	405
Totaal	411	405

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

5.4.5.4 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

5.4.5.5 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	18.841	16.845
Uitgifte van participaties	440	931
Inkoop van participaties	-234	-122
Stand einde verslagperiode	19.047	17.654
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	23.389	18.680
Resultaat vorig jaar	1.719	5.695
Stand einde verslagperiode	25.108	24.375
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	1.719	5.695
Toevoeging overige reserves	-1.719	-5.695
Resultaat verslagperiode	3.716	-775
Stand einde verslagperiode	3.716	-775
Totaal fondsvermogen	47.871	41.254

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	47.871	43.949	41.220
Aantal uitstaande participaties	224.841	223.919	213.343
Intrinsieke waarde per participatie	212,91	196,27	193,21

5.4.5.6 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	411	406
Te betalen kosten	97	47
Totaal	508	453

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

5.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

5.4.6.1 Indirect resultaat uit beleggingen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Aandelenfondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	607	524
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-26	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	2.848	36
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-1.276
Totaal waardeveranderingen aandelen	3.429	-716
Obligatiefondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	9	4
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-2	-2
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	388	236
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-190
Totaal waardeveranderingen obligaties	395	48
Totaal	3.824	1.930

5.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	108	107
Totaal	108	107

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,41% (0,42% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,24%	0,26%
Beleggingspools	0,17%	0,16%
Totaal	0,41%	0,42%

5.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



6. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Neutraal

6.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide portefeuilles aandelen en obligaties. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: marktrisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, kasstroomrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationeel risico en IT risico.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name aandelen, verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het marktrisico wordt beheerst door via de aandelenpools voornamelijk te beleggen in grote en gerenommeerde ondernemingen en door het aanbrengen van een goede spreiding van de portefeuille aandelen naar regio's en sectoren.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de subfondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien sprake is van een financieel instrument met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren dergelijke fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten. Het fonds belegt via de obligatiepools in obligaties met een vaste rente en belegt via de aandelenpools in aandelen. Het fonds is niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

6.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

6.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	17.641	17.046	16.484	18.029	17.063
Uitstaande participaties (aantal)	106.749	109.643	105.753	121.474	121.283
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	165,26	155,47	155,87	148,42	140,69
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Waardeveranderingen beleggingen	1.074	630	2.100	1.788	-2.689
Bedrijfslasten	40	83	-87	102	84
Resultaat	1.034	547	2.013	1.686	-2.773
Rendement beleggingen					
Nettorendement	6,30%	3,38%	12,32%	5,50%	-17,82%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

6.4 Jaarrekening

6.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Aandelen	6.4.5.1	7.381	6.858
• Obligaties	6.4.5.2	10.204	10.160
Totaal beleggingsfondsen		17.585	17.018
Vorderingen	6.4.5.3	37	88
Overige activa			
• Liquide middelen	6.4.5.4	55	46
Totaal activa		17.677	17.152
Passiva			
Fondsvermogen	6.4.5.5		
• Participatiekapitaal		5.401	5.840
• Overige reserves		11.206	10.659
• Onverdeeld resultaat		1.034	547
Totaal fondsvermogen		17.641	17.046
Kortlopende schulden	6.4.5.6	36	106
Totaal passiva		17.677	17.152

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 54 tot en met 57.

6.4.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	6.4.6.1		
• Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		261	347
• Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		813	-515
Totaal bedrijfsopbrengsten		1.074	-168
Bedrijfslasten			
• Beheerkosten	6.4.6.2	40	42
Totaal lasten		40	42
Resultaat		1.034	-210

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 58 tot en met 59.

6.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

		01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen beleggingen		1.064	1.452
Aankopen beleggingen		-644	-1.692
Betaalde beheerkosten		-23	-30
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		397	-270
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		395	1.143
Inkoop van participaties		-783	-861
Dividenduitkering		-	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-388	282
Mutatie liquide middelen		9	12

6.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,17445	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,08915	162,7392
Britse pond	0,8614	0,87315	0,8268

6.4.5 Toelichting op de balans

Activa

6.4.5.1 Aandelen

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Aandelen	7.381	6.858
Totaal	7.381	6.858

Het fonds belegt in de volgende aandelenfondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	4.935	4.569
Achmea IM Global ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	1.323	1.211
Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	1.123	1.078
Totaal aandelenfondsen	7.381	6.858

6.4.5.2 Obligaties

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Obligaties	10.204	10.160
Totaal	10.204	10.160

Het fonds belegt in de volgende obligatiefondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund	7.083	7.181
Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	1.594	1.492
Achmea IM Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund	1.012	998
Achmea IM Active Global High Yield Fund	515	489
Totaal obligatiefondsen	10.204	10.160

6.4.5.3 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	37	88
Totaal	37	88

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

6.4.5.4 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

6.4.5.5 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	5.840	5.247
Uitgifte van participaties	344	940
Inkoop van participaties	-783	-861
Stand einde verslagperiode	5.401	5.326
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	10.659	9.224
Resultaat vorig jaar	547	2.013
Stand einde verslagperiode	11.206	11.237
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	547	2.013
Toevoeging overige reserves	-547	-2.013
Resultaat verslagperiode	1.034	-210
Stand einde verslagperiode	1.034	-210
Totaal fondsvermogen	17.641	16.353

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	17.641	17.046	16.484
Aantal uitstaande participaties	106.749	109.643	105.753
Intrinsieke waarde per participatie	165,26	155,52	155,87

6.4.5.6 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Te betalen kosten	36	18
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	-	88
Totaal	36	106

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

6.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

6.4.6.1 Waardeveranderingen van beleggingsfondsen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Aandelenfondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	262	327
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-26	-4
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	615	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-519
Totaal waardeveranderingen aandelen	851	-196
Obligatiefondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	33	32
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-8	-9
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	198	147
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-142
Totaal waardeveranderingen obligaties	223	28
Totaal	1.074	-168

6.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	40	42
Totaal	40	42

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,42% (0,42% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,24%	0,26%
Beleggingspools	0,18%	0,16%
Totaal	0,42%	0,42%

6.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



7. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Defensief

7.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide portefeuilles aandelen en obligaties. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: marktrisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, kasstroomrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationeel risico en IT risico.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name aandelen, verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het marktrisico wordt beheerst door via de aandelenpools voornamelijk te beleggen in grote en gerenommeerde ondernemingen en door het aanbrengen van een goede spreiding van de portefeuille aandelen naar regio's en sectoren.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de subfondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien sprake is van een financieel instrument met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren dergelijke fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten. Het fonds belegt via de obligatiepools in obligaties met een vaste rente en belegt via de aandelenpools in aandelen. Het fonds is niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

7.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

7.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	3.519	4.018	3.494	4.174	4.427
Uitstaande participaties (aantal)	26.678	31.726	27.298	32.696	35.776
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	131,89	126,65	128,00	127,67	123,74
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Waardeveranderingen beleggingen	159	118	336	364	-858
Bedrijfslasten	10	18	18	27	27
Resultaat	149	100	318	337	-885
Rendement beleggingen					
Nettorendement	4,15%	2,73%	8,85%	3,16%	-20,23%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

7.4 Jaarrekening

7.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Aandelen	7.4.5.1	754	812
• Obligaties	7.4.5.2	2.751	3.199
Totaal beleggingsfondsen		3.505	4.011
Vorderingen	7.4.5.3	9	6
Overige activa	7.4.5.4		
• Liquide middelen		13	11
Totaal activa		3.527	4.028
Passiva			
• Fondsvermogen	7.4.5.5		
• Participatiekapitaal		2.238	2.887
• Overige reserves		1.131	1.031
• Onverdeeld resultaat		150	100
Totaal fondsvermogen		3.519	4.018
Kortlopende schulden	7.4.5.6	8	10
Totaal passiva		3.527	4.028

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 67 tot en met 70.

7.4.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	7.4.6.1		
• Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		78	38
• Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		81	-48
Totaal bedrijfsopbrengsten		159	-10
Bedrijfslasten			
• Beheerkosten	7.4.6.2	9	9
Totaal bedrijfslasten		9	9
Resultaat		150	-19

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 71 tot en met 72.

7.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

		01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen beleggingen		711	-158
Aankopen beleggingen		-52	199
Betaalde beheerkosten		-5	-9
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		654	-50
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		17	108
Inkoop van participaties		-669	-57
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-652	51
Mutatie liquide middelen		2	1

7.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,17445	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,08915	162,7392
Britse pond	0,8614	0,87315	0,8268

7.4.5 Toelichting op de balans

Activa

7.4.5.1 Aandelen

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Aandelen	754	812
Totaal	754	812

Het fonds belegt in de volgende aandelenfondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	504	541
Achmea IM Global ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	134	144
Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	116	127
Totaal aandelenfondsen	754	812

7.4.5.2 Obligaties

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Obligaties	2.751	3.199
Totaal	2.751	3.199

Het fonds belegt in de volgende obligatiefondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund	1.908	2.258
Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	431	472
Achmea IM Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund	273	314
Achmea IM Active Global High Yield Fund	139	155
Totaal obligatiefondsen	2.751	3.199

7.4.5.3 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	9	6
Totaal	9	6

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

7.4.5.4 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

7.4.5.5 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	2.887	2.325
Uitgifte van participaties	20	292
Inkoop van participaties	-669	-57
Stand einde verslagperiode	2.238	2.560
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	1.031	851
Resultaat vorig jaar	100	318
Stand einde verslagperiode	1.131	1.169
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	100	318
Toevoeging overige reserves	-100	-318
Resultaat verslagperiode	150	-19
Stand einde verslagperiode	150	-19
Totaal fondsvermogen	3.519	3.710

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	3.519	4.018	3.494
Aantal uitstaande participaties	26.678	31.726	27.298
Intrinsieke waarde per participatie	131,89	126,62	128,00

7.4.5.6 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Te betalen kosten	8	4
Nog af te wikkelen beleggingstransacties		6
Totaal	8	10

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

7.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

7.4.6.1 Waardeveranderingen van beleggingenfondsen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Aandelenfondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	69	33
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-7	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	35	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-52
Totaal waardeveranderingen aandelen	97	-19
Obligatiefondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	25	6
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-9	-1
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	46	41
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-37
Totaal waardeveranderingen obligaties	62	9
Totaal	159	-10

7.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	9	9
Totaal	9	9

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,42% (0,43% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,23%	0,26%
Beleggingspools	0,19%	0,17%
Totaal	0,42%	0,43%

7.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



8. Halfjaarcijfers 2026 Eagle Fund Zeer Defensief

8.1 Voornaamste risico's en onzekerheden

Het fonds belegt via de beleggingspools in goede gespreide portefeuilles aandelen en obligaties. De portefeuilles zijn gespreid over regio's en segmenten, waarbij een strategische assetmix wordt gehanteerd, gericht op optimalisatie van het rendement- en risicoprofiel van een portefeuille. Dagelijks wordt gecontroleerd of de bandbreedte van de strategische mix niet wordt overschreden. De spreiding van de beleggingen kan naar aanleiding van de marktomstandigheden worden aangepast op grond van de inzichten van de beheerder. Tenminste eenmaal per jaar wordt de samenstelling van beide portefeuilles aangepast, waarbij de strategische assetmix wordt hersteld.

Beleggen en het doen van transacties in financiële instrumenten gaan gepaard met financiële risico's. De volgende risico's worden onderscheiden: renterisico, valutarisico, kredietrisico, kasstroomrisico, liquiditeitsrisico, uitbestedingsrisico, operationeel risico en IT risico.

De materialisatie van de risico's wordt verder toegelicht in het jaarverslag van het fonds.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten, met name obligaties, verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Dit risico wordt beheerst door in het beleggingsbeleid te kiezen voor een relatief korte duration van de portefeuille. De duration is de met de contante waarde van rente en aflossing gewogen gemiddelde looptijd in jaren. De duration is dus een maatstaf voor de rentegevoeligheid.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. In de jaarrekening van de subfondsen is een valutaverdeling opgenomen. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen aan het fonds of de beleggingspools waarin het fonds participeert niet nakomen. De beleggingspools beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien sprake is van een financieel instrument met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren dergelijke fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten. Het fonds belegt via de obligatiepools in obligaties met een vaste rente en belegt via de aandelenpools in aandelen. Het fonds is niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid van de beleggingen. Het fonds heeft dit risico beperkt door te beleggen in de beleggingspools, die nagenoeg alleen beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer actieve openbare markten.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij, ondanks gemaakte afspraken, niet aan haar verplichtingen voldoet, zoals deze zijn vastgelegd in contracten met de uitbestedingsrelaties. Het niet voldoen aan gemaakte afspraken door de uitbestedingsrelaties kan leiden tot financiële en/of reputatieschade voor de beheerder, het fonds en de participanten. Uitbestedingsrisico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. De beheerder heeft procedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van rapportages en 'in-control statements' van de uitbestedingsrelaties.

Operationeel risico

Het risico dat het niet goed functioneren van de operationele processen van invloed zijn op het fonds. Dit kan leiden tot fouten in de uitvoering van de processen met financiële- of reputatie schade tot gevolg. Operationele risico's hebben in de verslagperiode geen negatieve impact gehad op het fonds. Achmea IM heeft processen vastgelegd in high level proces beschrijvingen (HLPB's) en er is een incidenten beleid geïmplementeerd. Een significant deel van de beschreven processen maakt onderdeel uit van het ISAE 3402 type II rapport van Achmea IM. Dit rapport is voorzien van een assurance rapport door de externe accountant.

IT risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening: niet tijdige informatie opleveren, onvoldoende integer zijn, niet continu of onvoldoende beveiligd worden of niet ondersteund worden door IT. Het gevolg van het niet adequaat volgen van het informatiebeveiligingsbeleid kan onbetrouwbare en niet-tijdige informatie opleveren en kan tevens tot gevolg hebben dat informatie ongeoorloofd wordt gebruikt of dat informatie op plekken terechtkomt waardoor schade voor het Fonds kan ontstaan. Deze situaties hebben zich in de verslagperiode niet voorgedaan. Business continuity management is het beleid dat borgt dat de continuïteit van het fonds is gegarandeerd door de getroffen maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, back-up, recovery, uitwijk en dergelijke. Periodiek wordt de werking van deze procedures getest.

8.2 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het MVB-beleid van Achmea IM is niet van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant. Immers de strategie richt zich enkel op het afdekken van renterisico's. Hiermee classificeert het Fonds als artikel 6 onder SFDR.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

8.3 Kerncijfers

	2026	2025	2024	2023	2022
Participaties					
Totaal intrinsieke waarde (in duizenden euro's)	812	769	1.339	1.688	2.387
Uitstaande participaties (aantal)	8.521	8.230	13.869	16.805	23.373
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	95,31	93,44	96,60	100,41	102,13
	2026	2025	2024	2023	2022
Resultaat (bedragen in duizenden euro's)					
Waardeveranderingen beleggingen	18	27	82	130	-527
Bedrijfslasten	2	6	7	13	15
Resultaat	16	21	75	117	-542
Rendement beleggingen					
Nettorendement	1,99%	2,20%	5,49%	-1,64%	-23,14%

Het nettorendement van de beleggingen is de time weighted return berekend op dagbasis.

De onder 2026 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni 2026 respectievelijk op de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. De onder de overige jaren vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 1 januari tot en met 31 december van het betreffende jaar.

8.4 Jaarrekening

8.4.1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	30-06-2026	31-12-2025
Activa			
Beleggingsfondsen			
• Obligaties	8.4.5.1	809	767
Totaal beleggingsfondsen		809	767
Vorderingen	8.4.5.2	2	17
Overige activa			
• Liquide middelen	8.4.5.3	3	3
Totaal activa		814	787
Passiva			
Fondsvermogen	8.4.5.4		
• Participatiekapitaal		889	862
• Overige reserves		-93	-114
• Onverdeeld resultaat		16	21
Totaal fondsvermogen		812	769
Kortlopende schulden	8.4.5.5	2	18
Totaal passiva		814	787

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 80 tot en met 82.

8.4.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	Referentie	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Indirect resultaat	8.4.6.1		
• Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	3
• Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		18	2
Totaal bedrijfsopbrengsten		18	5
Bedrijfslasten			
• Beheerkosten	8.4.6.2	2	3
Totaal bedrijfslasten		2	3
Resultaat		16	2

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 83 tot en met 84.

8.4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

		01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen beleggingen		27	208
Aankopen beleggingen		-34	-28
Betaalde beheerkosten		-1	-2
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-8	178
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		25	6
Inkoop van participaties		-17	-191
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		8	-185
Mutatie liquide middelen		-	-7

8.4.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2025.

De bedragen in het halfjaarbericht luiden in euro's.

Vreemde valuta

De koers op balansdatum van de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's in de onderliggende pools is:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Amerikaanse dollar	1,1433	1,17445	1,0355
Japanse yen	183,2796	184,08915	162,7392
Britse pond	0,8614	0,87315	0,8268

8.4.5 Toelichting op de balans

Activa

8.4.5.1 Obligaties

	30-06-2026	31-12-2025
Beleggingsfondsen		
Obligaties	809	767
Totaal	809	767

Het fonds belegt in de volgende obligatiefondsen:

	30-06-2026	31-12-2025
Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	126	108
Achmea IM Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund	80	75
Achmea IM Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund	562	548
Achmea IM Active Global High Yield Fund	41	36
Totaal obligatiefondsen	809	767

8.4.5.2 Vorderingen

	30-06-2026	31-12-2025
Nog af te wikkelen uitgifte van participaties	2	-
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	-	17
Totaal	2	17

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

8.4.5.3 Liquide middelen

Het geld staat bij CACEIS dat onderdeel is van de Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Deze heeft een A+ rating en is zeer solvabel.

Passiva

8.4.5.4 Fondsvermogen

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	862	1.394
Uitgifte van participaties	27	6
Inkoop van participaties	-	-169
Stand einde verslagperiode	889	1.231
Overige reserves		
Stand begin verslagperiode	-114	-130
Resultaat vorig jaar	21	75
Stand einde verslagperiode	-93	-55
Onverdeeld resultaat		
Stand begin verslagperiode	21	75
Toevoeging overige reserves	-21	-75
Resultaat verslagperiode	16	2
Stand einde verslagperiode	16	2
Totaal fondsvermogen	812	1.178

De totale intrinsieke waarde, het aantal uitstaande participaties en de intrinsieke waarde per participatie (in euro's) zijn als volgt:

	30-06-2026	31-12-2025	31-12-2024
Totaal intrinsieke waarde	812	769	1.339
Aantal uitstaande participaties	8.521	8.230	13.869
Intrinsieke waarde per participatie	95,31	93,44	96,60

8.4.5.5 Kortlopende schulden

	30-06-2026	31-12-2025
Te betalen kosten	2	1
Nog af te wikkelen inkoop van participaties	-	17
Totaal	2	18

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

8.4.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

8.4.6.1 Waardeveranderingen van beleggingen

Hieronder zijn de indirecte beleggingsopbrengsten opgenomen, zijnde de veranderingen in de reële waarde van de beleggingen als gevolg van zowel veranderingen in marktprijzen als veranderingen in valutakoersen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Obligatiefondsen		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten	-	9
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-6
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten	18	24
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen	-	-22
Totaal	18	5

8.4.6.2 Beheerkosten

Hieronder is de door de beheerder in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,43% van het belegd vermogen.

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Beheerkosten	2	3
Totaal	2	3

Uit de beheervergoeding bekostigt de beheerder alle kosten die voortvloeien uit het beheer van het fonds, zoals kosten van vermogensbeheer, administratiekosten, toezichtkosten, advieskosten en accountantskosten.

De door de beleggingspools gemaakte beheerkosten en transactiekosten zijn niet in de beheerkosten begrepen, maar zijn onderdeel van de waardeveranderingen van de beleggingen.

Er is geen sprake van transactiekosten voor aankoop, omwisseling of verkoop van participaties in het fonds. In de aankoopprijs en verkoopprijs van de participaties in de beleggingspools, waarin wordt belegd, is wel respectievelijk een toetreedvergoeding en uittreedvergoeding begrepen. Deze zijn begrepen in de waardeveranderingen van de beleggingen.

De lopende kosten ratio over het eerste halfjaar van 2026 bedraagt 0,45% (0,39% over het eerste halfjaar van 2025). De lopende kosten ratio is een maatstaf voor de doorlopende beheerkosten van het fonds. Bij de bepaling van de lopende kosten ratio wordt rekening gehouden met de doorlopende beheerkosten van de beleggingspools. Voor de berekening van deze ratio wordt het totaal van de doorlopende beheerkosten gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen, berekend op maandbasis. Toekenning, omwisseling en verkoop van participaties vinden namelijk eenmaal per maand plaats op de handelsdag (eerste werkdag van de maand).

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Fonds	0,25%	0,24%
Beleggingspools	0,20%	0,15%
Totaal	0,45%	0,39%

8.4.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.
L. Moos
M. S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J van den Heuvel



9. Overige informatie

[Uitbestede werkzaamheden beheerder](#)

Voor de administratie van het fonds maakt Achmea Investment Management B.V. gebruik van de diensten van CACEIS Bank Netherlands branche en Saxo Bank N.V.

CACEIS Bank Netherlands branche is aansprakelijk voor schade die een direct en redelijkerwijs voorzienbaar gevolg is van een tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen en die aan haar kan worden toegerekend. De aansprakelijkheid is gemaximeerd op de jaarvergoeding. Zij is niet aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade in welke vorm dan ook, waaronder begrepen gederfde winst, gemiste kansen, reputatieschade of andere schade die redelijkerwijs had kunnen worden voorkomen door schadebeperkende maatregelen te nemen.

Saxo Bank N.V. is jegens deelnemers aansprakelijk op basis van de rekeningovereenkomst. Saxo Bank N.V. doet de beleggingsadministratie van de individuele deelnemers van Eagle Fund en beheert de individuele beleggingsrekeningen. Deelnemers leggen bij Saxo Bank N.V. de individuele orders in per Eagle Fund fonds.

[Beloning van de beheerder](#)

De beheerder heeft het beheer van het fonds uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V., die onder toezicht staat van de AFM, waarvan het toezicht op het beloningsbeleid deel uitmaakt.

[Medewerkers](#)

Het fonds heeft geen personeel in dienst. Het fonds maakt gebruik van de diensten van de beheerder.

[Belastingen](#)

Op grond van de status van fiscale beleggingsinstelling is het nultarief voor de vennootschapsbelasting van toepassing op het fonds, zodat feitelijk geen belasting verschuldigd is, mits de fiscale winst binnen acht maanden na balansdatum wordt uitgekeerd en aan enkele andere voorwaarden wordt voldaan. Rekening houdend met de verwachte uitkering van de winst binnen de gestelde termijn wordt de belastingverplichting op nihil gewaardeerd.

Zeist, 18 augustus 2026

Achmea Investment Management B.V.

L. Moos

M. S. Schlejen-Peeters

O.A.W.J van den Heuvel