

Ambassador Opportunity Fund

Het Ambassador Opportunity Fund (AOF) richt zich op value beleggen in small- en midcap aandelen en high-yield obligaties. Het fonds investeert in aantrekkelijk gewaardeerde bedrijven in het small- en midcap segment met groeipotentieel, en biedt particuliere beleggers toegang tot de high-yield obligatiemarkt. Met een streefrendement van 7-10% netto per jaar, een contrair beleggingsbeleid en een gedisciplineerde selectie van 15-30 titels, combineert het AOF waardecreatie met aantrekkelijke cashflow.

AOF nieuwsbrief – Tweede kwartaal 2026

UPDATE

Het AOF heeft in het tweede kwartaal van 2026 een rendement van **+6,8%** behaald. Daarmee bleef het fonds achter bij de sterke stijging van de **MSCI World Small Cap Index (+16,0%)**. Deze relatieve achterstand is voornamelijk toe te schrijven aan onze blootstelling aan energie-gerelateerde aandelen, terwijl technologieaandelen wereldwijd een krachtige opleving doormaakten. Het rendement over de eerste helft van 2026 is uitgekomen op **+12,9%**.

DALENDE OLIEPRIJS ZORGT VOOR TEGENWIND

Waar energieaandelen in het eerste kwartaal profiteerden van geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten, draaide het sentiment in het tweede kwartaal. De dalende olieprijs drukte op de sector en zorgde voor zwakkere prestaties van onze energiebelangen. **Harbour Energy** daalde in het tweede kwartaal met circa 26%, terwijl **Fugro** ongeveer 10% verloor. Bij Harbour Energy hadden wij de positie echter al in het eerste kwartaal op aantrekkelijke niveaus teruggebracht en ook in het tweede kwartaal, vóór de koersdaling, verder fors afgebouwd. Hierdoor bleef de negatieve bijdrage aan het rendement beperkt. Ondanks deze koersontwikkelingen blijven wij positief over de onderliggende fundamenten van beide ondernemingen. De waarderingen zijn aantrekkelijk, de balanses blijven solide en de lange termijn vooruitzichten zijn naar onze mening onverminderd sterk.

NEDERLANDSE SMALL CAPS LEVEREN EEN STERKE BIJDRAGE

Verschillende Nederlandse posities behoorden tot de sterkste bijdragers aan het resultaat. **Aalberts** steeg met **36%**, gedreven door toenemend optimisme rond de halfgeleidersector en de blootstelling van het bedrijf aan hoogwaardige industriële eindmarkten. Ook **Arcadis** kende een uitstekend kwartaal met een koersstijging van **26%**. De sterke orderinstroom en gunstige vooruitzichten binnen infrastructuur, waterbeheer en duurzaamheid werden door beleggers positief ontvangen.

De prestaties van deze ondernemingen bevestigen onze overtuiging dat kwalitatieve Europese small- en midcaps aantrekkelijke kansen blijven bieden, zeker nu veel bedrijven nog altijd worden verhandeld tegen waarderingen die onder hun historische gemiddelden liggen.

Gegevens per	30-6-2026
NAV per share	€ 124,64
ISIN	NL0015002C34
Startdatum	01-01-2025
Type fonds	EUR open-end

FUND PERFORMANCE

Kwartaal:	+6,8%
Year to date:	+12,9%

TOP 3 PERFORMERS

Positie	Rendement
Aalberts Industries:	+36,2%
Arcadis :	+26,3%
TKH:	+22,2%

TOP 3 UNDERPERFORMERS

Positie	Rendement
Harbour Energy:	-25,7%
Fugro:	-9,5%
AMG:	-3,3%

PORTEFEUILLEONTWIKKELINGEN

Gedurende het kwartaal hebben wij winst genomen op **CM.com**, **Flow Traders** en **Origin Enterprises**. Tegelijkertijd zijn drie nieuwe ondernemingen aan de portefeuille toegevoegd: **Pollen Street Group**, **Cerillion** en **AMG Critical Materials**. Wij zien in deze ondernemingen aantrekkelijke beleggingskansen, waarbij de huidige waardering naar onze mening onvoldoende recht doet aan hun onderliggende potentieel.

PORTEFEUILLESAMENSTELLING

Het AOF blijft een waardevolle aanvulling op een gediversifieerde beleggingsportefeuille dankzij de focus op kwalitatieve small- en midcaps en een actieve beleggings-aanpak. Per eind juni bestaat de portefeuille uit **22 zorgvuldig geselecteerde aandelen**, met een gemiddeld **dividend-rendement van circa 4,2%**. Wij blijven ons richten op ondernemingen waarvan de intrinsieke waarde naar onze mening onvoldoende wordt weerspiegeld in de huidige beurskoers en zien aantrekkelijke kansen voor de tweede helft van het jaar.

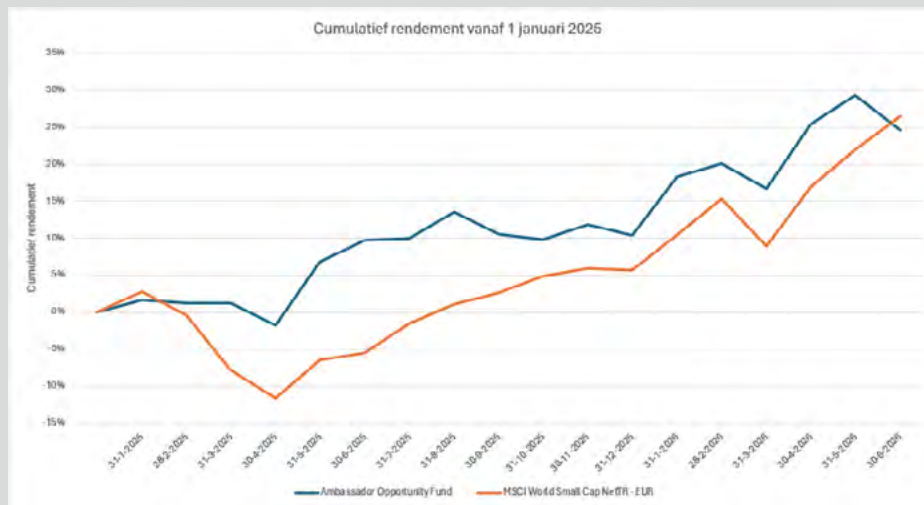
Ambassador Opportunity Fund

Rendementen per kalendermaand (AOF vs MSCI World Small Cap Net TR - EUR)

2025	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
AOF	1,67%	-0,44%	-0,01%	-2,93%	8,71%	2,76%	0,19%	3,22%	-2,58%	-0,66%	1,79%	-1,26%	10,40%
MSCI World Small Cap Index	2,77%	-0,60%	-8,30%	-4,09%	5,63%	1,10%	4,23%	2,69%	1,56%	2,21%	1,04%	-0,17%	6,22%

Rendementen per kalendermaand (AOF vs MSCI World Small Cap Net TR - EUR)

2026	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
AOF	7,17%	1,50%	-2,84%	7,49%	3,11%	-3,63%							12,89%
MSCI World Small Cap Index	4,47%	4,40%	-5,49%	7,36%	4,27%	3,73%							19,69%



Prestaties Ambassador Opportunity Fund ten opzichte van MSCI World Small Cap Net TR - EUR



**Ambassador
Fondsen**

www.ambassadorfondsen.nl

DISCLAIMER De informatie die u in dit document wordt aangeboden is samengesteld door de researchafdeling van Ambassador Vermogensbeheer ("Ambassador"). De in dit document vermelde gegevens zijn ontleend aan door Ambassador betrouwbaar geachte bronnen en publiekelijk bekende informatie. Ambassador streeft naar een zorgvuldige controle van deze informatie die zij plaatst, zodat de informatie actueel, nauwkeurig, feitelijk juist en dus betrouwbaar is. Waar mogelijk controleert Ambassador de betrouwbaarheid van informatie die zij zelf uit externe bronnen ontvangt. Ondanks deze voortdurende aandacht voor de kwaliteit van haar berichtgeving kan Ambassador niet garanderen dat de informatie steeds correct of volledig is en aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele onjuistheden. Voor de juistheid en volledigheid van de genoemde feiten, gegevens, meningen, verwachtingen en uitkomsten daarvan kan Ambassador niet instaan. De informatie in dit document zijn generiek van aard en houden derhalve geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstellingen, de persoonlijke financiële situatie en persoonlijke behoeftes van de ontvanger. De ontvanger mag de informatie dan ook niet aanmerken als een persoonlijk advies: de ontvanger dient zijn of haar eigen adviseur te raadplegen om te overleggen of het effect dat in dit document aan bod komt, voor hem of haar een passende investering is en of de aangeboden informatie in overeenstemming is met zijn of haar doelstellingen en risicoprofiel. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De verspreiding van de informatie in dit document in andere jurisdicties dan in Nederland is mogelijk aan restricties onderhevig en de ontvanger dient zichzelf te informeren over eventuele restricties. Beleggen brengt risico met zich mee. De afnemer van de informatie is zelf verantwoordelijk voor de keuze en het gebruik van de informatie. De informatie in dit document is uitsluitend bedoeld om kennis te maken met de beleggingsvisie van Ambassador en is geen aanbeveling of beleggingsadvies, noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend.

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**

