

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARVERSLAG

over de periode

1 Januari 2023 – 30 juni 2023

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALGEMENE INFORMATIE.....	3
ALGEMEEN.....	4
STRUCTUUR.....	4
BEHEERDER.....	4
BEWAARDER.....	5
PRIME BROKERS.....	5
CUSTODIANS.....	6
ADMINISTRATEUR.....	6
JURIDISCH EIGENDOM.....	6
PARTICIPANTEN.....	6
SUBFONDSEN.....	7
ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID.....	7
VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER.....	8
KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN.....	11
JAARREKENING ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS.....	17
BALANS.....	18
WINST- EN VERLIESREKENING.....	19
KASSTROOMOVERZICHT.....	20
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING.....	21
ALGEMEEN.....	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN.....	21
GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING.....	21
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	23
GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT.....	24
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS.....	24
RISICOPARAGRAAF.....	24
VERGADERING VAN PARTICIPANTEN.....	28
TOEZICHT AFM EN DNB.....	28
FISCALE POSITIE VAN HET FONDS.....	28
TOELICHTING OP DE BALANS.....	29
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	32
HALFJAARCIJFERS 2023 HANDELSFONDSEN.....	35
ALL MARKETS FUND.....	35
ALPHA FUTURE SPREAD FUND.....	43
ALPHA GLOBAL INDEX TRADER.....	50
DUTCH DARLINGS FUND.....	57
ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND.....	64
ALTAICA SUSTAINABLE OPPORTUNITY FUND.....	72
WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND.....	80
SPECIAL PRODUCTS FUND.....	88
SHORT SELECTION FUND.....	98
OVERIGE GEGEVENS.....	104
BESTUURDERSBELANGEN.....	104
GELIEERDE PARTIJ.....	104

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALGEMENE INFORMATIE****Fonds****Alpha High Performance Fund**

Bezoekadres:
Beursplein 5
1012 JW AMSTERDAM

website: www.alphafondsen.nl

(voor de Alpha-fondsen)

website: www.altaica.eu

(voor de Altaica-fondsen)

Beheerder

Elite Fund Management B.V.
Beursplein 5
1012 JW AMSTERDAM

Prime Broker

Interactive Brokers
(Ireland) Limited
2 Dublin Landings
North Wall Quay North Dock
Dublin D01

Prime Broker

Binck Bank
Barbara Strozzilaan 310
1083 HN AMSTERDAM

Prime Broker

Caceis Bank
1-3 Place Valhubert
45206 PARIJS Cedex 13

Prime Broker

ABN Amro Mees Pierson
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP AMSTERDAM

Custodian

Interactive Brokers
(Ireland) Limited
2 Dublin Landings
North Wall Quay North Dock
Dublin D01

Custodian

Saxo Bank
Barbara Strozzilaan 310
1083 HN AMSTERDAM

Custodian

Caceis Bank Netherlands Branch
De Entrée 500
1100 EE AMSTERDAM

Custodian

ABN Amro Mees Pierson
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP AMSTERDAM

Bewaarder

IQ EQ Depository B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA AMSTERDAM
www.iqeq.com

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA AMSTERDAM
www.iqeq.com

Externe Compliance Officer

A. van der Heiden
Compliance Advies Financiële ondernemingen
Rotondeweg 22
1251 BG BLARICUM

Accountant

O-Twee Audit B.V.
Albert Cuypsingel 268
3311 HK DORDRECHT

Belastingadviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP AMSTERDAM

Juridisch adviseur

Green Light Legal
Aegidiusstraat 175
3061 XJ ROTTERDAM

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS

Alpha High Performance Fund is een sinds juni 2007 actief niet-beursgenoteerd fonds voor gemene rekening dat beleggers de mogelijkheid biedt te investeren in portefeuilles die professioneel en met gebruikmaking van niet-traditionele beleggingsstrategieën, ook wel 'alternative investment strategies' genoemd, worden beheerd. Het Fonds is in augustus 2009 onder de reikwijdte van de Wft gebracht. De Beheerder was reeds in het bezit van de vereiste vergunning om beleggingsfondsen aan retailbeleggers aan te bieden. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM. Het Fonds staat sinds augustus 2009 doorlopend onder het toezicht van de AFM en DNB.

Het Fonds heeft een zogeheten paraplustructuur, hetgeen betekent dat de Participaties zijn onderverdeeld in verschillende series. Elke serie Participaties vormt een Subfonds waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. Elke houder van een Participatie van een bepaalde serie is naar evenredigheid gerechtigd tot het aan het betreffende Subfonds toegerekende vermogen.

Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Het in het betreffende Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt volgens dat beleid en profiel belegd.

Het Fonds beoogt niet belastingplichtig te zijn voor de heffing van vennootschapsbelasting. Derhalve worden bezittingen, schulden, baten en lasten van het Fonds aan Participanten toegerekend in evenredigheid met hun belang. Een dergelijke status heeft consequenties voor de mogelijkheid tot verhandelbaarheid van Participaties. Zo kunnen Participaties in het Fonds alleen ter inkoop worden aangeboden aan het Fonds.

Het Fonds heeft een open-end structuur. In beginsel – afhankelijk van het Subfonds – zal het Fonds éénmaal per maand Participaties uitgeven en inkopen. De Participaties worden uitgegeven en ingekocht tegen de dan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie, vermeerderd dan wel verminderd met de in het betreffende Aanvullend Prospectus vermelde op- of afslagen.

Het Fonds heeft als vestigingsadres het adres van de Beheerder.

STRUCTUUR

Als fonds voor gemene rekening is Alpha High Performance Fund geen rechtspersoon. De (rechts)verhouding tussen de Beheerder, de Stichting en elk van de Participanten wordt, naast hetgeen in de Voorwaarden van Beheer is bepaald, beheerst door hetgeen is opgenomen in het Prospectus en enige relevante Aanvullend Prospectus. Het juridische eigendom van het vermogen van het Fonds ligt bij de Stichting.

BEHEERDER

De Beheerder van het Fonds is Elite Fund Management B.V. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 1997 en statutair gevestigd te Alkmaar en kantoorhoudende op Beursplein 5 te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Gooi- Eem- en Flevoland in Amersfoort onder nummer 14635575. De geldende tekst van de statuten van de Beheerder is kosteloos op te vragen bij de Beheerder. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds waaronder het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen en het risicomanaagement.

De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds en de Subfondsen vallen onder de werking van deze vergunning. De Beheerder is ook beheerder van het Titans Fonds, een closed-end fonds.

De directieleden en beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van artikel 4:9 Wft zijn de heren John van der Schenk en Frans Schreiber. De heer Schreiber is ook bestuurder van de Stichting Administratie Kantoor Frisian Investors. De heer Schreiber is de enig aandeelhouder van de Beheerder.

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. Op grond van de Wft-vereisten wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt. Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar. Na de vaststelling van de jaarrekening en de halfjaarcijfers worden deze stukken gepubliceerd op de Websites. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn voor Participanten kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BEWAARDER

IQ EQ Depositary B.V. treedt vanaf 22 juli 2014 op als Bewaarder van het Fonds. De Bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 23 oktober 2013 en statutair gevestigd te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59062236. De geldende tekst van de statuten van de Bewaarder is kosteloos op te vragen via het kantoor van de Beheerder.

De directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heer T.J. Korteweg en de heer S.M.H. de Kort. IQ EQ Depositary B.V. is direct een honderd procent dochtermaatschappij van IQ EQ Netherlands N.V. IQ EQ Netherlands N.V. beschikt over een vergunning onder de Wet toezicht trustkantoren. IQ EQ Depositary B.V. staat onder toezicht van de AFM en DNB. IQ EQ Depositary B.V. heeft een vergunning van de AFM, om als bewaarder op te mogen treden bij beleggingsinstellingen zoals het Fonds. Deze vergunning is een wettelijke verplichting per medio maart 2018.

De Beheerder heeft met IQ EQ Depositary B.V. een schriftelijke bewaarovereenkomst gesloten waarin de uitvoering van de bewaarderstaken is beschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende bewaarderstaken:

1. Controle van kasstromen

- controle of de kasstromen van het Fonds / de Subfondsen verlopen volgens het bepaalde in de AIFMD, de Uitvoeringsverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de ESMA en beleidsregels van de AFM, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen (de "Toepasselijke Regelgeving"), alsmede het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;

2. Bewaring

- bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds / de Subfondsen als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de Uitvoeringsverordening;
- nagaan of het Fonds / de Subfondsen eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de Uitvoeringsverordening;

3. Toezichhoudende taken

- controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de Participaties geschiedt volgens de Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste intrinsieke waarde volgens Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de opbrengsten van het Fonds / de Subfondsen een bestemming krijgen overeenkomstig Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds / de Subfondsen de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds / de Subfondsen wordt voldaan.

PRIME BROKERS

De volgende Prime Brokers zijn aangesteld bij de Subfondsen door de Beheerder:

1. Interactive Brokers (Ireland) Limited als Prime Broker voor zeven Subfondsen: Altaica Sustainable Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Riffort Value Investments Fund (inactief) en het Short Selection Fund.

2. Caceis Bank (Netherlands Branch) als Prime Broker voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund.

3. ABN AMRO Mees Pierson als Prime Broker voor drie Subfondsen: Boylston Bond Fund (inactief), Special Products Fund (inactief) en het Westpoint Equities and Derivatives Fund.

4. Saxo Bank als Prime Broker voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Prime Broker).

Transacties worden door of namens de Beheerder doorgegeven aan de Prime Brokers die deze uitvoeren in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid welke voldoet aan de wet- en regelgeving. Zij verschaffen kredietfaciliteiten op de portefeuille en shortgaan. Zij verschaffen verder diverse rapportages aan Beheerder en Bewaarder, bijvoorbeeld uitgevoerde transacties en positie-overzichten.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CUSTODIANS

De volgende Custodians zijn aangesteld bij de Subfondsen door de Bewaarder met toestemming van de Beheerder:

1. Interactive Brokers (Ireland) limited als Custodian voor zeven Subfondsen: Altaica Sustainable Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Riffort Value Investments Fund (inactief) en het Short Selection Fund.
2. Caceis Bank (Netherlands Branch) als Custodian voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund.
3. ABN AMRO Mees Pierson als Custodian voor drie Subfondsen : Boylston Bond Fund (inactief), Special Products Fund (inactief) en het Westpoint Equities and Derivatives Fund.
4. SAXO Bank als Custodian voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Custodian).

De Custodians hebben voorts een of meer sub-custodians aangesteld. Op grond van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, mag de Bewaarder zijn bewaarnemingstaken delegeren aan Custodians en sub-custodians. De Bewaarder heeft, met toestemming van de Beheerder, de bewaarneming van financiële instrumenten gehouden voor de Subfondsen gedelegeerd aan bovengenoemde Custodians. De aansprakelijkheid van de Bewaarder voor het verlies van financiële instrumenten is contractueel overgedragen aan de Custodians. De Custodian, of in een voorkomend geval de Bewaarder, is niet aansprakelijk voor verlies van financiële instrumenten indien hij kan aantonen, met toepassing van art. 101 lid 1 van de Uitvoeringsverordening, dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

ADMINISTRATEUR

Aan IQ EQ Financial Services B.V. (de Administrateur) zijn navolgende taken uitbesteed:

Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst verricht de Administrateur, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, de volgende werkzaamheden:

- het onderhouden van het Register van Participanten;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de intrinsieke waarde van de Subfondsen en van de Participaties.

JURIDISCH EIGENDOM

Op grond van de Voorwaarden berust de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds bij de Stichting Alpha High Performance Fund ten behoeve van de Participanten. De Stichting is opgericht op 25 mei 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Rotterdam. De Stichting is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam, onder nummer 34340567. De geldende tekst van de statuten van de Stichting is kosteloos op te vragen bij de Beheerder. De Stichting heeft als statutaire doelstelling het houden van activa van beleggingsinstellingen welke worden beheerd door de Beheerder, een en ander met inachtneming van de Voorwaarden van beheer tussen de Beheerder en de Stichting.

PARTICIPANTEN

Het vermogen van het Fonds is onderverdeeld in Subfondsen. Voor elk Subfonds wordt een apart soort Participatie uitgegeven. Een Participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Subfonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Voor elk Subfonds wordt een afzonderlijke administratie bijgehouden. Het aantal Participaties en de aanduiding van elk soort Participatie wordt vastgesteld door de Beheerder en de Stichting. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig.

De Participanten zijn gezamenlijk, ieder naar rato van het aantal door hem gehouden soort Participaties, economisch gerechtigd tot het vermogen van een Subfonds. Resultaten van enig Subfonds hebben geen invloed op de resultaten en waarde van enig ander Subfonds. Het door de Participanten in een Subfonds bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SUBFONDSEN

Per 30 juni 2023 maakten de volgende Subfondsen deel uit van het Fonds:

- All Markets Fund
- Alpha Future Spread Fund
- Alpha Global Index Trader
- Dutch Darlings Fund
- Altaica Alpha Strategies Fund
- Altaica Sustainable Opportunity Fund
- Westpoint Equities and Derivatives Fund
- Riffort Value Investments Fund (inactief)
- Special Products Fund (inactief)
- Boylston Bond Fund (inactief)
- Short Selection Fund
- Treecap Event-driven Fund (inactief)

Voor de beschrijving van elk van deze Subfondsen wordt verwezen naar het betreffende (Aanvullend) Prospectus, laatst geactualiseerd per september 2021.

De activiteiten in het Westpoint Equities and Derivatives Fund zijn per mei 2022 beëindigd, maar per september 2022 hervat na implementatie van een nieuwe strategie. De activiteiten in het Special Products Fund, waarvan het portefeuillebeheer was uitbesteed aan OHV, is per 14 december 2022 beëindigd.

Het Treecap Event-driven Fund is geregistreerd in september 2021 en maakt dus per balansdatum deel uit van het Fonds, er zijn echter in dit jaarverslag geen cijfers/data opgenomen voor dit Subfonds daar de activiteiten per balansdatum nog niet waren gestart.

ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

De algemene beleggingsdoelstelling van het Fonds is het – met gebruikmaking van ‘alternative investment strategies’ – onder uiteenlopende economische omstandigheden realiseren van vermogensgroei.

Alternative investment strategies kunnen worden toegepast in aandelen- en obligatiemarkten, maar ook in onder meer rente-, valuta-, delfstoffen- en goederenmarkten. Anders dan traditionele beleggingsstrategieën, die overwegend passief zijn en voor hun resultaat vaak sterk afhankelijk zijn van economische groei en koers- en prijsstijgingen, worden alternative investment strategies gekenmerkt door een actief en dynamisch gebruik van beleggingstechnieken en – instrumenten, zoals derivaten en hefboomwerking. Hierdoor kunnen zij zowel van prijs- en koersstijgingen als van prijs- en koersdalingen profiteren en zijn zij doorgaans beter in staat om beleggingsrisico's te beheersen en ook bij een krimpende economie positieve rendementen te genereren. Dat neemt niet weg dat ook de rendementen van alternative investment strategies sterk kunnen fluctueren. De door het Fonds toegepaste alternative investment strategies sluiten in de regel dan ook aan bij beleggers met een (middel)lange termijn beleggingsfocus (≥ 3–5 jaar). Alternative investment strategies kunnen worden gerangschikt in specifieke 'beleggingstijlen'.

De Beheerder betracht een hoge mate van zorgvuldigheid bij het selecteren en continu bewaken van de beleggingen. De Beheerder belegt alleen in instrumenten waar de Beheerder voldoende kennis van draagt.

De middelen van de Subfondsen kunnen in het algemeen onder meer direct worden geïnvesteerd in effecten, waaronder aandelen, met aandelen vergelijkbare instrumenten zoals certificaten van aandelen, Exchange Traded Funds (ETF's), Contracts For Difference (CFD's) en (converteerbare) obligaties. Ook kunnen zij in het algemeen worden aangewend voor een directe of indirecte investering in beleggingsinstellingen (waarbij valt te denken aan 'hedgefonds') of afgeleide financiële instrumenten ('derivaten') zoals opties, swaps, termijncontracten ('futures') en gestructureerde producten. Derivaten kunnen daarbij zowel vanuit het oogpunt van risicobeheersing, efficiënt portefeuillemanagement, als verhoging van het rendement worden aangewend.

Dividend wordt niet uitgekeerd aan Participanten. De beleggingswinsten worden doorlopend herbelegd. Het Fonds leent geen financiële instrumenten uit. De Prime Brokers bieden deze mogelijkheid wel, maar de Beheerder maakt voor het Fonds geen gebruik van deze faciliteit.

Met de algemene beleggingsdoelstelling als uitgangspunt is voor elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid geformuleerd. Het beleid wordt omschreven in het betreffende Aanvullend Prospectus alsmede bij elk specifiek (Sub)fondsverslag.

In het algemeen Prospectus zijn door de Beheerder tevens beleggingsrestricties en bijzondere bepalingen geformuleerd welke de Beheerder bij de invulling van het beleggingsbeleid in acht dient te nemen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Verslag van de directie van de beheerder

Alternatives

Elite Fund Management (EFM) beheert "Alternatives", dit zijn beleggingsfondsen die niet 1 op 1 met de beurs omhoog en vooral weer naar beneden gaan (zoals de etf's en de bankfondsen), maar hun eigen richting kiezen. Ruwweg is er elke 10 jaar een crisis. Wanneer er een crisis is (1987 zwarte maandag crisis, 1998 Azië crisis, 2002 internet crash, 2008 banken crisis, 2020 corona crisis, in 2024 inflatie crisis?), dan dalen deze bankfondsen en etf's even snel en soms nog sneller dan de beurs. Alternatives daarentegen kiezen hun eigen in- en uitstap moment en proberen participanten te behoeden voor deze crashes. Door een (groot) deel van het vermogen te beleggen in Alternatives, spreiden participanten hun risico. Veel professionele partijen en pensioenfondsen in Nederland beleggen ook gemiddeld 20% in Alternatives.

Goede start van dit jaar ondanks bankencrisis

Na het dramatische jaar 2022, voor zowel aandelen als obligaties, herstelden de beurzen dit jaar weer. Maar dat ging niet in een rechte lijn omhoog. In het begin van het jaar nam het optimisme onder beleggers toe, doordat ze verwachten dat de inflatie niet veel verder omhoog zou lopen en de economie een zware recessie zou kunnen ontlopen. Echter dit optimisme werd wreed verstoord door de bankencrisis, die startte in Amerika. Hier was een mismatch de oorzaak van, tussen de inkomsten en de verplichtingen op de balans bij een aantal banken. Het gevolg was dat een stel banken moesten gered worden. In Europa was van deze situatie geen sprake van, maar toch sloeg de paniek over en viel ook hier een bank, de Credit Suisse om. De Aex zakte meer dan 8% weg. De FED redde de beurzen door de zwakste banken onvoorwaardelijk steun te bieden. Hierdoor herstelden de beurzen weer.

Fondsen van Elite Fund Management goed gepresteerd

Hierdoor zat de schrik er weer goed in begin dit jaar. Veel beurzen zakten flink in maart en bleven later zenuwachtig rond het eerdere hoogtepunt van dit jaar, gemaakt in februari, hangen tot eind juni. Hierbij wisselden de verschillende sectoren elkaar regelmatig af in sterkte. Voeding bleef per saldo achter, terwijl banken en technologie langzamerhand de boventoon gingen voeren.

De fondsen van Elite Fund Management hebben in het algemeen goed gepresteerd en in het mooie rendementen behaald. Daar deze fondsen Alternatives zijn, vormt de Credit Suisse Hedge Fund Index vaak de benchmark.

De (algemene) Credit Suisse Hedge Fund Index, welke de grootste markt van alternatives vertegenwoordigt met verschillende stijlen, steeg dit half jaar met 0.7%.

Behalve in een crisis moeten ook in goede tijden Alternatives (Alternatieve Investment Funds, AIF's) – die door Elite Fund Management worden beheert – zich bewijzen en laten zien waarom het uit het oogpunt van spreiding zeer belangrijk zijn voor beleggers om 20 tot 40 procent van hun vermogen in Alternatives te beleggen. En dat hebben de meeste fondsen van EFM weer laten zien.

De Fondsen

Het Dutch Darlings Fund heeft als doel een hoger rendement dan gemiddeld op aandelen. Bij een hoger rendement, hoort natuurlijk ook een hoger risico. Het fonds gaf eind vorig jaar al aan dat de markt aan het uitbodem was en ging daardoor steeds grotere posities innemen. Hierdoor liep het rendement flink op. Echter halverwege de maand maart moesten een aantal Amerikaanse banken gered worden. De overheid greep snel in, maar de schrik zat er bij beleggers zo sterk in, dat vervolgens in Europa ook de Credit Suisse gered moest worden.

Door deze paniek werd alles verkocht waar risico aankleefde. Dat betekende dat niet alleen financiële waarden, maar bijna alles wat niet defensief was sterk in waarde daalden. De Dutch Darlings had sinds januari haar posities uitgebreid met een aantal offensieve aandelen omdat de markten voorzichtig de trend omhoog hervonden, zowel in Europa als in Amerika. Toen de markt zo snel naar beneden kwam hebben we deels ons verlies genomen, omdat we onze exposure willen beperken tijdens paniek fasen. Niemand weet op dat moment hoe ver en hoe lang de markt zal gaan dalen. Als iedereen morgen zijn geld weghaalt bij ING, is ING failliet.

Dus dan kan een investeerder twee dingen doen,

- het risico niet afdekken, gewoon blijven zitten en gokken/hopen dat de paniek niet doorzet en dat aandelen weer terugkomen.
- of het risico beperken en het verlies nemen. Dat doet natuurlijk pijn, maar er komen altijd weer kansen om dat verlies goed te maken en een situatie als 2008 of 2002 toen aandelen uiteindelijk 70% daalden, wordt voorkomen.

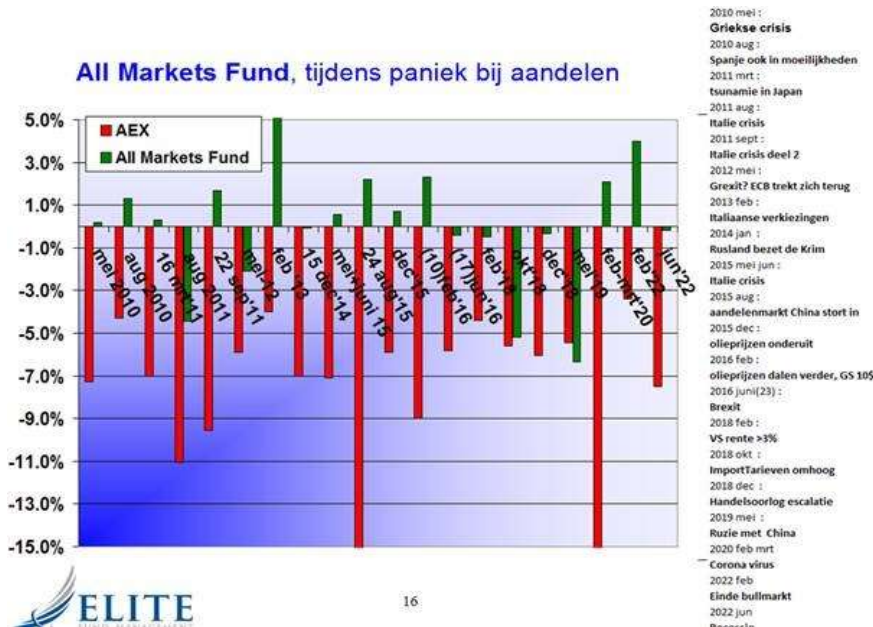
De Dutch Darlings strategie kiest voor het laatste. Daarom was het fonds tijdens de coronacrisis in 2020 uit de markt gestapt en ging deels short, toen de AEX in maart van dat jaar zakte met -35% (!), terwijl het fonds in die periode een +2% deed.

Je verlies nemen doet pijn maar het is dan beter om je verlies te nemen en even af te wachten. Beleggers uit 2008 weten dat nog maar al te goed.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

In juni bleek dat de industrie in Nederland en trouwens ook in Europa verder krimpt en de centrale banken blijven aangeven dat de rente waarschijnlijk nog een aantal keren verhoogd zal worden om de inflatie helemaal te beteugelen. Hierdoor daalden de koersen iets, maar uiteindelijk sloot de beurs toch hoger. De beurs kijkt gemiddeld een jaar vooruit en is al bezig hoe de economie eruit ziet in 2024. Investeerders verwachten dat dan de inflatie en de rente naar beneden zijn gekomen. Hierdoor stegen – ondanks de slechte berichten in de krant – de aandelen. Ook het fonds profiteerde hiervan.

Het All Markets Fund deed het goed het afgelopen jaar. De focus van het fonds is gemiddeld rendement van 7% bij een laag risico. Ook daar slaagt het fonds dit half jaar al weer in, halverwege het jaar staat het rendement al op 7%. In de onderliggende grafiek ziet u dat het AMF het vaak goed doet of minder negatief is, wanneer aandelen het moeilijk hebben:



We hebben hierboven de slechtste perioden van aandelen (de AEX index) over de afgelopen 10 jaar op een rijtje gezet (dat zijn de rode staven).

De groene staven geven het rendement van het All Markets Funds op datzelfde moment weer. U ziet dat de groene staven (het Fonds) vaak positief zijn, wanneer de rode staven (aandelen) negatief zijn. Bijvoorbeeld in augustus 2015 stortte de Chinese aandelen index in met uiteindelijk een 50% verlies. De AEX daalde op dat moment met 17% gedurende deze maand. Maar het All Markets Fund deed op dat moment op een plus van 1.5%. Of bijvoorbeeld in februari–maart 2021 toen de Corona crisis uitbarstte. De AEX daalde op dat moment met 35% gedurende deze periode. Maar het All Markets Fund deed op dat moment op een plus van 2%. Of in vorig jaar 2022, toen in juni de AEX met 7.5% zakte, en het fonds een klein minnetje had.

Het AMF heeft vaak positieve uitslagen bij grote negatieve rendementen van aandelen of veel minder negatief. En heeft dus een veel lager neerwaarts risico.

Het All Markets Fund zorgt voor diversificatie in een totale beleggingsportefeuille.

Het Alpha Future Spread Fund presteert ook weer goed en maakt al all time highs op dit moment. De handel op volatiliteit werkt uitstekend en het fonds behoort tot de top van de fondsen in de Morningstar die op de beweeglijkheid handelen. Het rendement is in het eerste gedeelte van het jaar al opgelopen naar 11%.

Global index Trader liep niet goed en daarom is besloten door de directie een ander daghandel model te gebruiken. De strategie verandert niet, maar er wordt nu meer gehandeld op futures dan op opties. Het team werkt sterk samen om dit verder uit te bouwen. Dit heeft direct effect gehad. Sinds de aanpassing zijn alle maanden positief geweest en we verwachten nu veel van dit fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Het Westpoint Equities and Derivatives Fund laat zien wat ze waard is en de nieuw ingezette strategie door de beheerder vorig jaar werpt haar vruchten af. Het rendement is dit eerste halfjaar gestegen naar ruim 14%. Het fonds kan zich zeer goed meten met haar benchmark de S&P500 in Euro.

Ook de Altaica fondsen lieten goede resultaten laten zien. Altaica Alpha Strategies staat in de plus bij een zeer lage volatiliteit en heeft vorig jaar laten zien dat het ook in bearmarkten rendement kan maken. Het Altaica Sustainable Opportunity Fund (ASOF) maakte zelfs een plus van 10% over het eerste half jaar. Het Short Selection Fund had een moeilijke start en daardoor was het resultaat over het eerste halfjaar negatief.

Verdere ontwikkelingen

Elite Fund Management ontwikkelt zich voorspoedig en het team is bezig nieuwe modellen en strategieën in de markt te zetten. Dergelijke initiatieven vragen veel tijd, maar we verwachten in de tweede helft met nieuwe initiatieven te komen. We streven naar uitbreiding van ons palet aan beleggingsfondsen, zodat de belangen van de participanten op plek nummer 1 worden gezet. Op deze manier is de continuïteit van EFM en het Alpha High Performance Fund het best gewaarborgd en dit is in het belang van de participanten.

Participatie vergadering

Per 29 juni 2023 is de participatie vergadering gehouden.

John van der Schenk bespreekt de interne organisatie van Elite Fund Management. Hij benadrukt dat er een strikte scheiding van functies is tussen het portfoliomanagement aan de ene kant en het risicobeheer en compliance aan de andere kant. Naast Elite Fund Management is er de Stichting Alpha High Performance Fund, die juridisch eigenaar is van de participaties van de participanten. Deze constructie zorgt ervoor dat Elite Fund Management geen toegang heeft tot het geld van participanten en dat het geld ook beschermd is tegen eventuele schuldeisers. Bovendien houdt de Depositary dagelijks toezicht op alle geldstromen. Hij verduidelijkt de volledige structuur aan de hand van de illustraties.

Maarten Nieuwenhuijsen bespreekt een voorstel tot wijziging van het prospectus. De voorgestelde wijziging betreft een toevoeging: 'De beheerder behoudt het recht om participanten zonder opgave van redenen te weigeren.' De oorspronkelijke tekst van het prospectus stelt dat participanten kunnen worden geweigerd indien hun acceptatie in strijd is met de wet of met de belangen van het fonds of de participanten. De formulering 'in strijd met de belangen van het fonds of de participanten' laat ruimte voor interpretatie en kan leiden tot bezwaren tegen het weigeringsbesluit. Bovendien kan het soms moeilijk zijn om een expliciete reden te geven waarom een participant een bepaald risico vormt, zoals bijvoorbeeld een witwasrisico of reputatierisico. De wijziging wordt voorgelegd aan de zaal.

Alle aanwezige stemmen hier mee in.

Vervolgens wordt op verzoek uitgebreider ingegaan op de fondsen All Markets en Dutch Darlings. Er komen veel vragen los. Bijv. waarom belegt het All Markets Fund alleen in hoog liquide aandelen? Antwoord: Het All Markets Fund zit kort in de markt en houdt een positie gemiddeld twee a drie dagen aan. Het is moeilijk om in korte tijd snel uit een product te stappen met een lage liquiditeit, de verkoop kan dan de marktprijs beïnvloeden. Ook hebben deze producten een hoge spread waardoor de kosten hoger worden.

De jaarrekening 2022 wordt vastgesteld en goedgekeurd. Alle Participanten stemmen in met décharge van de Beheerder over het gevoerde beleid.

AO/IB

De beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). De beheerder heeft gedurende de verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de administratieve organisatie en/of de maatregelen van interne controle niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneren. In juli 2014 zijn, in verband met de overgang naar AIFMD, alle procesbeschrijvingen in de AO/IB opgesteld en deze worden jaarlijks geactualiseerd.

Risico's

Voor de risicoparagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar pagina 24. In de weergave van de belangrijkste risico's wordt naast een beschrijving van de risico's tevens zoveel mogelijk aandacht besteedt aan de beheermaatregelen die de beheerder bij deze risico's heeft getroffen.

Amsterdam, 29 augustus 2023

de Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELFONDSEN****HANDELFONDS ALL MARKETS FUND**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	121.098	132.256	122.346	158.385	181.692
Participatiewaarde (€)	49,2509	45,8852	47,7437	41,3255	42,6809
Fondsvermogen (* € 1.000)	5.964	6.070	5.841	6.545	7.755
Hoogste koers (€)	49,2509	47,7437	47,7437	42,6809	48,0019
Laagste koers (€)	44,2361	44,7153	41,3255	38,7639	40,8426
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	7,34%	(3,89%)	15,53%	(3,18%)	(11,08%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,54%	2,86%	3,01%	3,08%	2,83%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,54%	2,86%	3,01%	3,08%	2,83%

HANDELFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	562	640	645	693	644
Participatiewaarde (€)	2.483,1859	2.221,3152	2.180,1396	2.243,3517	2.089,6873
Fondsvermogen (* € 1.000)	1.396	1.422	1.405	1.554	1.347
Hoogste koers (€)	2.483,1859	2.332,5014	2.345,4361	2.243,3517	2.089,6873
Laagste koers (€)	2.183,4089	2.180,1396	2.108,9941	1.764,7395	1.801,6210
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	11,79%	1,89%	(2,82%)	7,35%	11,21%
Expense ratio na performance fee (%)	1,29%	2,33%	3,28%	3,83%	3,73%
Lopende kosten ratio (%) (1)	2,37%	2,33%	2,50%	3,20%	3,73%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELFONDSEN****HANDELFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	208	208	248	657	915
Participatiewaarde (€)	566,8424	583,8236	626,5318	721,3176	1.036,8114
Fondsvermogen (* € 1.000)	118	121	156	474	949
Hoogste koers (€)	583,8236	679,7671	732,9481	1.036,8114	1.066,5015
Laagste koers (€)	556,0229	577,9023	616,3924	686,8037	1.004,1321
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(2,91%)	(6,82%)	(13,14%)	(30,43%)	(2,78%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,27%	2,31%	2,56%	4,12%	4,68%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,27%	2,31%	2,56%	4,12%	4,68%

HANDELFONDS DUTCH DARLINGS FUND

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	25.282	27.727	27.059	11.353	10.521
Participatiewaarde (€)	1.195,6296	1.225,9040	1.695,0929	1.293,6044	1.237,2107
Fondsvermogen (* € 1.000)	30.228	33.990	45.868	14.687	13.016
Hoogste koers (€)	1.303,4484	1.695,0929	1.881,2982	1.322,6519	1.237,2107
Laagste koers (€)	1.150,2744	1.225,9040	1.293,6044	1.069,5073	1.001,1236
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(2,47%)	(27,68%)	31,04%	4,56%	21,67%
Expense ratio na performance fee (%)	1,54%	2,89%	6,72%	3,03%	2,76%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,54%	2,89%	2,81%	3,03%	2,76%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	54.760	53.415	53.248	123.811	135.285
Participatiewaarde (€)	133,1003	133,0128	116,0572	98,9496	93,1552
Fondsvermogen (* € 1.000)	7.289	7.105	6.180	12.251	12.603
Hoogste koers (€)	133,1615	141,1502	121,9122	98,9496	95,1945
Laagste koers (€)	126,5468	116,0572	98,9496	90,3797	87,4581
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	0,07%	14,61%	17,29%	6,22%	3,35%
Expense ratio na performance fee (%)	0,80%	3,00%	3,81%	1,42%	1,31%
Lopende kosten ratio (%) (1)	0,80%	1,39%	1,53%	1,42%	1,31%

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE OPPORTUNITY FUND

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	63.597	64.624	64.948	51.971	19.550
Participatiewaarde (€)	89,0957	80,7615	123,6750	102,5589	75,3715
Fondsvermogen (* € 1.000)	5.666	5.219	8.032	5.329	1.473
Hoogste koers (€)	89,0957	123,6750	123,9683	102,5589	75,3715
Laagste koers (€)	80,7615	80,5863	102,6797	67,1485	56,4752
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	10,32%	(34,70%)	20,59%	36,07%	33,46%
Expense ratio na performance fee (%)	1,03%	2,08%	5,33%	3,06%	3,61%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,03%	2,08%	2,02%	2,18%	3,61%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	3.137	1.995	62.520	58.192	-
Participatiewaarde (€)	106,4416	93,0419	139	99,6303	-
Fondsvermogen (* € 1.000)	334	185	8.676	5.798	-
Hoogste koers (€)	106,4416	138,7771	138,7771	100,0000 (3)	100,5355 (2)
Laagste koers (€)	93,0419	93,0419	98,0648	91,6749 (3)	89,7845 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	14,40%	(32,96%)	39,29%	(0,37%) (3)	4,92% (2)
Expense ratio na performance fee (%)	1,25%	0,85%	1,25%	1,34% (3)	2,53% (2)
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,25%	0,86%	1,25%	1,34% (3)	2,53% (2)

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	-	-	-	-	10.357
Participatiewaarde (€)	-	-	-	-	100,0476
Fondsvermogen (* € 1.000)	-	-	-	-	1.036
Hoogste koers (€)	-	-	-	100,0476 (4)	101,6911
Laagste koers (€)	-	-	-	62,7581 (4)	91,8280
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	-	-	-	(33,15%) (4)	6,56%
Expense ratio na performance fee (%)	-	-	-	8,90% (4)	5,20%
Lopende kosten ratio (%) (1)	-	-	-	8,90% (4)	5,20%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

(2) Subfonds had haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd in oktober 2019, data in deze kerncijfers zijn tot en met dat moment van beëindiging. Kostenratio's zijn inclusief de volledige vrijval van de in 2018 geactiveerde oprichtingskosten.

(3) Subfonds heeft haar activiteiten hervat in oktober 2020, data in deze kerncijfers zijn vanaf moment van hervatting activiteiten. Kostenratio betreft op jaarbasis en is berekend als de kosten in het aantal NAV berekeningen in de operationeel actieve periode omgeslagen naar een ratio op jaarbasis (ratio over de verslagperiode gedeeld door 5 en vermenigvuldigd met 24). De beheerder streeft naar en verwacht een LKR van maximaal 1,25% op jaarbasis, in het afgelopen jaar was deze nog iets hoger t.g.v. het opstarten van het fonds.

(4) Subfonds heeft haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd in oktober 2020, data in deze kerncijfers zijn tot en met dat moment van beëindiging omgeslagen naar een ratio op jaarbasis.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	-	-	69.102	84.075	79.173
Participatiewaarde (€)	-	78,1714	84,6184	71,9101	91,1962
Fondsvermogen (* € 1.000)	-	-	5.847	6.045	7.220
Hoogste koers (€)	-	90,3357	88,9989	91,7010	92,9154
Laagste koers (€)	-	67,7395	71,8752	42,6482	77,0501
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	-	(7,62%)	17,67%	(21,15%)	13,11%
Expense ratio na performance fee (%)	-	3,96%	4,45%	3,73%	4,24%
Lopende kosten ratio (%) (1)	-	3,96%	4,45%	3,73%	4,24%

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	-	-	0	31.782	33.653
Participatiewaarde (€)	-	-	0,0000	95,8905	98,6242
Fondsvermogen (* € 1.000)	-	-	0	3048,19897	3319,23993
Hoogste koers (€)	- (4)	- (4)	96,4314 (4)	99	100 (3)
Laagste koers (€)	- (4)	- (4)	93,0420 (4)	92,0080	98,6242 (3)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	- (4)	- (4)	(2,97%) (4)	(0,03)	(0,01) (3)
Expense ratio na performance fee (%)	- (4)	- (4)	3,66% (4)	0,02480852	0,0216 (3)
Lopende kosten ratio (%)*	- (4)	- (4)	3,66% (4)	0,02480852	0,0216 (3)

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

De directieleden en beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van artikel 4:9 Wft zijn de heren John van der Schenk en Frans Schreiber. De heer Schreiber is ook bestuurder van de Stichting Administratie Kantoor Frisian Investors. De heer Schreiber is de enig aandeelhouder van de Beheerder.

(3) Over de verkorte verslagperiode 2019, Subfonds is haar activiteiten gestart per december 2019, kostenratio betreft op jaarbasis en is berekend als de kosten in het aantal NAV berekeningen in de operationeel actieve periode omgeslagen naar een ratio op jaarbasis (ratio over de verslagperiode gedeeld door 2 en vermenigvuldigd met 24).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND**

	30/06/23	31/12/22	31/12/21	31/12/20
Aantal uitstaande participaties CL A	3.459	4.063	5.322	4.070
Aantal uitstaande participaties CL B	2.488	2.488	2.488	10.282
Participatiewaarde (€) CL A	62,5507	75,6642	75,4081	89,8296
Participatiewaarde (€) CL B	62,8307	75,9845	75,5974	89,8745
Fondsvermogen (* € 1.000)	373	496	589	1.290
Hoogste koers (€) CL A	75,6642	78,1608	94,2796	100,0000 (2)
Hoogste koers (€) CL B	75,9845	78,4356	94,3426	100,0000 (2)
Laagste koers (€) CL A	62,5507	70,5724	75,4081	88,2163 (2)
Laagste koers (€) CL B	62,8307	70,7850	75,5974	88,2310 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde CL A	(17,33%)	0,34%	(16,05%)	(10,17%) (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde CL B	(17,31%)	0,51%	(15,89%)	(10,13%) (2)
Expense ratio na performance CL A fee (%)	3,21%	3,21%	5,58%	5,23% (2)
Expense ratio na performance CL B fee (%)	3,07%	3,07%	4,61%	4,87% (2)
Lopende kosten ratio (%) CL A (1)	1,88%	3,21%	5,58%	5,23% (2)
Lopende kosten ratio (%) CL B (1)	1,82%	3,07%	4,61%	4,87% (2)

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

(2) Over de verkorte verslagperiode 2020, Subfonds is haar activiteiten gestart per november 2020, kostenratio betreft op jaarbasis en is berekend als de kosten in het aantal NAV berekeningen in de operationeel actieve periode omgeslagen naar een ratio op jaarbasis (ratio over de verslagperiode gedeeld door 2 en vermenigvuldigd met 12).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARREKENING

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	55.394		48.952	
Opties		7		60	
Bonds		372		-	
Structured Products		-		-	
Futures / CFDs		611		-	
			56.385		49.012
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	166		29	
			166		29
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	10		14	
Liquide middelen	4	6.437		8.791	
			6.448		8.805
TOTAAL ACTIVA			62.998		57.846
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		51.368		54.609
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	1.547		1.074	
Opties		-		1	
Futures / CFDs		331		50	
			1.878		1.125
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen/brokers	4	9.455		1.793	
Stortingen nog te beleggen	6	128		139	
Nog te betalen bedragen	6	169		180	
			9.752		2.112
TOTAAL PASSIVA			62.998		57.846

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	742		513	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(2.591)		(7.210)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	2.797		(6.877)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	20		49	
			968		(13.525)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	576		918	
Overige bedrijfskosten	11	169		193	
			744		1.111
RESULTAAT			224		(14.636)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23–		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat					
Gerealiseerde waardeveranderingen		2.591	224	7.210	(14.636)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(2.797)		6.877	
Immateriële vaste activa		-		18	
Afschrijving immateriële vaste activa		4			
			(202)		14.105
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(243.137)		(277.874)	
Verkopen		237.916		294.868	
Aan- en verkoopkosten		-		-	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		(1.182)		916	
Mutatie kortlopende vorderingen		(137)		410	
Mutatie kortlopende schulden		(22)		(3.346)	
			(6.563)		14.974
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(6.541)		14.443
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		854		9.175	
Uittredingen		(4.320)		(9.278)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(3.466)		(103)
Koers en omrekeningsverschillen			(9)		198
Netto Kasstroom			(10.016)		14.538
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			6.998		18.924
Geldmiddelen per einde periode			(3.018)		33.462
Toename / (afname) geldmiddelen			(10.016)		14.538

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000, tenzij anders vermeld)

ALGEMEEN

Het Alpha High Performance Fund, te Amsterdam, (verder het "Fonds") is een open-end beleggingsfonds voor gemene rekening in een paraplustructuur. De beheerder van het Fonds heeft een vergunning van de AFM zoals bedoeld in artikel 2:65 Wet op het financieel toezicht. Van rechtswege is deze per 22 juli 2014 omgezet in een AIFMD vergunning.

De halfjaarrekening en het verslag van de beheerder zijn opgesteld in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar.

In de verslagperiode zijn geen nieuwe fondsen gelanceerd of heeft één van de subfondsen haar activiteiten beëindigd.

Deze halfjaarrekening is opgemaakt op 29 augustus 2023.

ALGEMENE GRONDSLAGEN

Alle bedragen luiden in euro's, tenzij anders vermeld.

GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING

Beleggingen

Aandelen en opties worden gewaardeerd op reële waarde. Futures worden eveneens gewaardeerd op reële waarde, echter deze off-balance instrumenten worden in de balans verantwoord voor het ongerealiseerde resultaat (en in de toelichting wordt de off-balance exposure weergegeven). Daarbij zijn de beleggingen gedurende de verslagperiode op transactiebasis gewaardeerd. De verantwoording vindt plaats op de transactiedatum. Koersresultaten (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. De transactiekosten bij aan- en verkoop van beleggingen worden verwerkt in het aankoop- dan wel verkoopbedrag van de beleggingen.

Opname van een actief of een verplichting

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

Omrekening vreemde valuta's

Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Koersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Overige activa en passiva

Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke overeenkomt met de nominale waarde.

Fondsvermogen

Betreft het ingebrachte vermogen van de Participanten.

Overige reserves

Betreft het cumulatief resultaat van de voorgaande boekjaren van het fonds.

Resultaat

Betreft het resultaat van het huidige boekjaar van het fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**Opslagen bij toe- en uittreding**

De kostenstructuur bij toe- en uittreding (op- en afslagen) luidt als volgt :

	<u>Op- /afslag in %</u>	<u>Waarvan t.g.v. Subfonds (1)</u>	<u>Waarvan t.g.v. Administrateur</u>
All Markets Fund	0,16	0,11	0,05
Alpha Future Spread Fund	0,16	0,11	0,05
Alpha Global Index Trader	0,16	0,11	0,05
Dutch Darlings Fund	0,50	0,45	0,05
Altaica Alpha Strategies Fund	0,25	0,20	0,05
Altaica Sustainable Opportunity Fund	0,20	0,15	0,05
Boylston Bond Fund	0,25	0,20	0,05
Westpoint Equities and Derivatives Fund	0,25	0,20	0,05
Riffort Value Investments Fund	0,25	0,20	0,05
Special Products Fund	0,25	0,20	0,05
Short Selection Fund	0,50	0,45	(2) 0,05

(1) Het deel van de op- en afslagen welke bij toe- en uittreding ten gunste van het Subfonds komen zijn ter compensatie van te maken mutatiekosten, waaronder transactiekosten en bied-laat-spreads.

(2) Voor het Short Selection Fund komt de op- en afslag ad. 45 bp ten gunste van de Beheerder.

Het Riffort Value Investments Fund heeft in oktober 2020 haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd. Het Boylston Bond Fund heeft in december 2021 haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd. Het Special Products Fund heeft in december 2022 haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Het resultaat wordt bepaald door de aan de verslagperiode toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Directe opbrengsten uit beleggingen

Dit betreffen de rente opbrengsten van de aangehouden banktegoeden en de dividend- en (coupon)rente opbrengsten van de aangehouden beleggingen in het Fonds.

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde koersresultaten op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst de aankoopwaarde in mindering te brengen. Deze koersresultaten, alsmede die op vreemde valuta, worden ten gunste of ten laste van de resultatenrekening gebracht.

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

De in de verslagperiode opgetreden ongerealiseerde koersverschillen op beleggingen worden bepaald door op de beurswaarde per balansdatum aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde in mindering te brengen. Deze ongerealiseerde koersverschillen worden ten gunste of ten laste van de resultatenrekening gebracht.

Overige bedrijfsopbrengsten

Betreffen de opbrengsten (op- en afslagen ten gunste van de Subfondsen, zie paragraaf Opslagen bij toe- en uittreding) welke direct verband houden met de toe- en uittredingen van Participanten.

Transactiekosten

Kosten die verband houden met de beleggingstransacties van het Fonds. Deze kosten worden bij aankoop verantwoord in de kostprijs en verlagen bij verkoop de verkoopopbrengst van de beleggingstransactie. Zodoende zijn deze transactiekosten verantwoord in de (on)gerealiseerde waardeveranderingen.

Beheerskosten

Deze vergoeding dient onder meer ter dekking van de kosten van beheer van de vermogens van de Subfondsen, marketing en distributie. Het Fonds heeft geen personeel in dienst. De bezoldiging voor Elite Fund Management B.V. (de beheerder) is begrepen in de beheervergoeding, die maandelijks in rekening wordt gebracht.

Voorts ontvangt de Beheerder maandelijks een resultaatafhankelijke vergoeding over de toename van de Netto Vermogenswaarde (van het totale aantal uitstaande Participaties) van het Subfonds per maandultimo, voor zover deze Netto Vermogenswaarde hoger ligt dan de historisch hoogste Netto Vermogenswaarde (het zogeheten 'High watermark principe').

De beheervergoeding (op jaarbasis) respectievelijk de resultaatafhankelijke vergoeding over de toename van de Netto Vermogenswaarde voor de Subfondsen bedragen:

	Beheer Vergoeding in % NVW	Resultaat afhankelijke Vergoeding in %
All Markets Fund	2,5	10
Alpha Future Spread Fund	2,0	15
Alpha Global Index Trader (1)	2,0	20
Dutch Darlings Fund	2,5	15
Altaica Alpha Strategies Fund	1,0	10
Altaica Sustainable Opportunity Fund (2)	1,5	15
Boylston Bond Fund	0,7	n.v.t.
Westpoint Equities and Derivatives Fund	2,0	n.v.t.
Special Products Fund	2,0	n.v.t.
Short Selection Fund Class A / Class B	1,4 / 1,2	25 / 20

(1) Vanaf 1 juni 2019 heeft de beheerder het tarief (nog afwijkend van en lager dan vermeld in het prospectus) voor beheervergoeding en resultaat afhankelijke vergoeding vastgesteld op respectievelijk 2,0% en 20%.

(2) Vanaf 1 juni 2020 heeft de beheerder het tarief (nog afwijkend van en lager dan vermeld in het prospectus) voor beheervergoeding en resultaat afhankelijke vergoeding vastgesteld op respectievelijk 1,5% en 15%.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Indien door een Subfonds wordt belegd in andere Subfondsen (uit de Paraplustructuur) wordt heffing van dubbele beheervergoeding voorkomen middels retrosessies vanuit de Beheerder.

Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten betreffen de kosten (exclusief beheerskosten) welke direct ten laste van het resultaat van het Fonds worden gebracht.

GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS

De intrinsieke waarde wordt berekend door het fondsvermogen te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande participaties.

RISICOPARAGRAAF

Fonds en marktgerelateerde risico's

Onderstaand overzicht is bedoeld om een beeld te geven van de risico's waarmee het Fonds te maken kan krijgen. Het overzicht is niet-limitatief en het is dan ook niet uitgesloten dat andere, hieronder niet-genoemde risico's zullen optreden. Specifieke voor een Subfonds geldende risico's worden in het betreffende Aanvullend Prospectus vermeld.

Rendementsrisico

Het risico dat het rendement tegenvalt door verkeerde keuzes van de Beheerder. Bij alle Subfondsen wordt gebruik gemaakt van bepaalde beleggingsmethodieken. Bij deze methodieken is het de bedoeling dat zo objectief mogelijke beslissingen worden genomen door de Beheerder en de gedelegeerde portefeuillebeheerders. Door gebruik te maken van de gekozen methodieken tracht de Beheerder te waarborgen dat beleggingsbeslissingen worden genomen op rationele gronden. De mate waarin wordt gevaren op de methodieken volgens modellen verschilt per Subfonds. In een Subfonds kan volledig automatisch gehandeld worden (computermodellen nemen alle beslissingen), dan wel semi-automatisch (er is een methodiek, maar de portefeuillebeheerder kan zelf ingrijpen of afwijken van de signalen). Het rendementsrisico komt dus voort uit de beslissingen van de modellen en/of de discretionaire beslissingen.

Om het rendementsrisico te mitigeren heeft de beheerder een duidelijk beleggingsbeleid geformuleerd, waarvan de uitvoering is uitbesteed aan de fondsbeheerder of -adviseur. Transacties worden gecontroleerd door de risicomanager en de depositary. Als tradingmodellen worden aangepast of nieuw toegevoegd moeten ze gebacktest zijn en besproken worden met de risicomanager.

Middelen geïnvesteerd in effecten en derivaten

De mogelijkheid van de Subfondsen om effecten en derivaten te verhandelen kan onder meer als gevolg van marktomstandigheden, concentratie van beleggingen, maatregelen van beurzen of van overheidswege zijn of worden beperkt. Hun prijs kan op het moment van handelen worden beïnvloed door de mate van beschikbaarheid. Daarnaast kan de mogelijkheid tot liquidatie van direct tussen partijen gesloten contracten ('over the counter' of 'OTC') beperkt of uitgesloten zijn. De betreffende producten kunnen aan minder of ander toezicht onderworpen zijn dan producten die via een beurs worden verhandeld. Ten aanzien van beleggingen in bepaalde regio's of sectoren kunnen grotere en andere risico's gelden dan voor beleggingen in bijvoorbeeld meer ontwikkelde markten/sectoren, zoals beperktere liquiditeit, grotere prijsschommelingen, valutarestricties, wijzigingen in politiek en/of economisch beleid en veranderende internationale verhoudingen.

Het risico van beperkte handel wordt gemitigeerd door zoveel mogelijk te handelen in beursgenoteerde effecten (bij voorkeur geen OTC-contracten).

Concentratierisico

Het risico dat de portefeuille uit één of een beperkt aantal posities bestaat, waardoor de prijsvorming van de beleggingen een grote invloed heeft op de prijsvorming van het Subfonds.

Concentraties in de portefeuille worden door te spreiden zoveel mogelijk vermeden. De Beheerder streeft er naar om posities in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen niet groter te laten zijn dan 19,99% van het Subfondsvermogen. Als deze posities bestaan op 30 juni en/of op 31 december zullen deze posities gemeld worden in het (half)jaarsverslag. De Beheerder gaat geen posities in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen aan die 85% of meer van het fondsvermogen bedragen. Derivaten moeten hier onderscheiden worden van Onderliggende Beleggingsinstellingen, want, door de ingebouwde leverage in derivaten, die in de meeste Subfondsen frequent worden gebruikt, kan het voorkomen dat de posities in derivaten (in termen van 'position size') wel groter zijn dan 19,99% (mogelijk zelfs 100%, bijvoorbeeld ter afdekking van de portefeuille) van het Subfondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Leverage (hefboom)

De Beheerder en de Subfondsen kunnen gebruik maken van 'leverage' (hefboomwerking) om de omvang van de beleggingsactiviteiten te vergroten. De Beheerder is bevoegd om leningen aan te gaan tot in beginsel maximaal 4,5 maal het vermogen van een betreffend Subfonds (ofwel een maximale hefboom van 5,5). Als gevolg daarvan kan de gezamenlijke waarde van de posities die door de onderliggende fondsen worden aangehouden het vermogen van het betreffende Subfonds overtreffen. Het gebruik van leverage kan de winstpotentie, maar ook de volatiliteit van de waarde van de Participaties, en daarmee ook het risico van verlies, vergroten. Indien de Beheerder bij een Subfonds de maximale hefboom hanteert, betekent dit dat bij een koersmutatie van 1% in de waarde van de portefeuille, het Subfonds in waarde kan toenemen met 5,5%, maar ook – in geval van een waardedaling van 1% van de portefeuille – kan afnemen met 5,5%. Alle kosten en verplichtingen die uit het gebruik van leverage voortvloeien, waaronder het stellen van zekerheden, komen ten laste van het Subfonds. De daadwerkelijk ingenomen leverage en wijzigingen in de leverage worden gerapporteerd respectievelijk vermeld in het (half)jaarverslag.

De beheerder streeft er naar om de leverage niet groter te laten zijn dan 3. Dagelijks wordt in een risicomanagement procedure de leverage berekend volgens de 'gross' en 'commitment'-methode.

Risico voortkomend uit technische storingen

Het risico voortkomende uit technische storingen van computersystemen, uitvallende datasystemen en dergelijke wordt door extra procedures zoveel mogelijk beperkt. De Beheerder hanteert back-up-systemen en alerts met betrekking tot de koersvoorziening, stroomvoorziening en software. Hierdoor worden eventuele technische storingen op het gebied van hard- en/of software snel ontdekt en gemeld alsmede opgevangen door de back-up functionaliteit. Het is echter mogelijk dat er tussen het ontstaan en de ontdekking en tot slot de oplossing van de technische storing koersverliezen (of wellicht ook winsten) optreden. Deze komen ten laste (of ten goede) van het betreffende Subfonds.

Tegenpartijrisico

Bij onderhandse transacties zijn banken of andere financiële instellingen tegenpartij van het onderliggende fonds in plaats van een clearing instituut van de beurs dat garant staat. Het Subfonds draagt hierdoor het risico van een tegenpartij die in gebreke blijft. De Beheerder doet in dit kader alleen zaken met vergunninghoudende en gerenommeerde tegenpartijen. De beheerder mitigeert verder dit risico door zoveel mogelijk te handelen in beursgenoteerde effecten. Bij beursgenoteerde derivaten neemt het 'clearing house' het tegenpartijrisico over.

Liquiditeitsrisico

De Subfondsen zullen in beginsel slechts één keer per maand Participaties inkopen en er geldt een aanmeldingstermijn tot vijf dagen voor de Handelsdag om voor inkoop van Participaties in aanmerking te komen (enkele Subfondsen kopen tweemaal per maand Participaties in). Bovendien kan de Beheerder besluiten om een opdracht tot inkoop uit te stellen indien zich de in Hoofdstuk 4 van het Prospectus genoemde beperkende omstandigheden voordoen. Indien voorts om in Hoofdstuk 5 van het Prospectus genoemde redenen de bepaling van de Netto vermogenswaarde op een Handelsdag is opgeschort, zal geen inkoop van Participaties plaatsvinden. Wat betreft de liquiditeit van instrumenten wordt in de meeste Subfondsen louter in beursgenoteerde instrumenten gehandeld. Uitzonderingen zijn de fund-of-funds, zoals het Altaica Alpha Strategies Fund en Riffort Value Investments Fund of Subfondsen die veel in gestructureerde producten beleggen, zoals het Boylston Bond Fund en Special Products Fund. In geval van beurshandel kunnen instrumenten in principe vrijwel niet illiquide worden en dus vrijwel altijd verkocht/verhandeld worden, tenzij de beurzen om wat voor reden dan ook langere tijd gesloten moeten blijven, zie ook Betalingssysteemrisico. Een aantal Subfondsen belegt in andere (niet-beurs)genoteerde beleggingsfondsen, met name de fund-of-funds.

Door in principe zoveel mogelijk in beursgenoteerde effecten en andere liquide instrumenten te handelen is de kans op opschorting van de inkoop op participaties op de eerste handelsdag van de maand beperkt.

Opportuniteitsrisico

Deelname aan een Subfonds betekent niet automatisch dat de gestorte gelden ook direct worden belegd. Indien zich niet voldoende beleggingsmogelijkheden voordoen, dan zal ten gevolge daarvan het beoogde rendement niet (volledig) gerealiseerd kunnen worden.

Het opportuniteitsrisico wordt gemitigeerd door continue verbetering van handelssystemen en het zoeken naar nieuwe tradingmogelijkheden. De fondsbeheerders en -adviseur zijn regelmatig op zoek naar nieuwe kennis, middels tradingsbijekomsten, cursussen en dergelijke.

Fiscaal risico

Het Fonds kwalificeert als fiscaal transparant fonds. Op basis van deze fiscale status is het Fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. Indien het Fonds op enig moment niet meer voldoet aan de vereisten voor de kwalificatie als fiscaal transparant fonds, kan het Fonds tegen het normale tarief onderworpen worden aan de vennootschapsbelasting. Er ontstaat in dat geval als het ware dus een extra belastingschijf: eerst wordt op het niveau van het Fonds over de door het Fonds gerealiseerde waardestijgingen vennootschapsbelasting geheven, alvorens deze aan de Participanten van het Fonds ten goede kunnen komen.

Het fiscale risico wordt gemitigeerd door de compliance officer die de directie regelmatig van nieuwe regelgeving op de hoogte stelt en eventueel maatregelen voorstelt om nadelige fiscale consequenties door nieuwe regelgeving te voorkomen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Valutarisico

De valuta's van beleggingen van de Subfondsen (meestal Amerikaanse dollars) kunnen afwijken van de euro. Dit valutarisico wordt discretionair afgedekt door de Beheerder, dat wil zeggen dat de Beheerder zelf kan bepalen of hij het valutarisico geheel, gedeeltelijk of helemaal niet afdekt. Valutakoersbewegingen en de beslissingen van de Beheerder kunnen dus van invloed zijn op het rendement van het Subfonds. In de jaarrekening, zie hiervoor het fondsverslag van elk individueel Subfonds, zal de Beheerder jaarlijks verantwoording afleggen over het gevoerde valutabeleid en inzicht geven in de afdekking van het valutarisico.

Het valutarisico wordt gemitigeerd door eventuele grote posities in vreemde valuta om te wisselen naar euro's, als wisselkoersontwikkelingen daartoe aanleiding geven.

Fondsstructuurrisico

Een fonds voor gemene rekening kan worden gekwalificeerd als een op zichzelf staande overeenkomst tussen de Beheerder, de Stichting en de Participanten. Vanuit die optiek is in de Voorwaarden bepaald dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. Aldus wordt beoogd dat Participanten niet hoofdelijk aansprakelijkheid zijn en dat crediteuren van het Fonds zich slechts kunnen verhalen op het vermogen van het Fonds. In Nederlandse jurisprudentie en rechtskundige literatuur wordt deze visie echter niet altijd gevolgd. Er kan derhalve geen zekerheid worden gegeven dat het Fonds onder geen enkele omstandigheid zou kunnen worden aangemerkt als een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. Daarmee is ook niet zeker dat te allen tijde ten opzichte van derden een beroep kan worden gedaan op hetgeen ter zake in de Voorwaarden en ook overigens in het Prospectus is vermeld.

Het fondsstructuurrisico wordt gemitigeerd door de compliance officer die de directie regelmatig van nieuwe regelgeving op de hoogte stelt en eventueel maatregelen voorstelt om nadelige (fiscale) consequenties door nieuwe regelgeving te voorkomen.

Correlatierisico

Het correlatierisico is het risico dat de diverse tradingssystemen en -tactieken die in het Fonds worden toegepast door stress in de markt allemaal vergelijkbare resultaten laten zien, ofwel door stress in de markt diversificatie tussen de diverse tradingssystemen en -tactieken niet werkt en het Fonds toch heftiger dan verwacht een bepaalde richting (omhoog of omlaag) kiest.

In de meeste Subfondsen wordt gewerkt met meerdere soorten modellen. Door de spreiding van posities over verschillende modellen en beurzen wordt het risico beperkt. In de praktijk heffen posities van verschillende modellen zich in zekere mate op, waardoor het totale risico beperkt wordt. Risicoverlaging als gevolg van spreiding werkt vooral als de diverse modellen weinig correlatie vertonen ten opzichte van andere modellen. Er kunnen zich marktomstandigheden voordoen waarbij de correlaties tussen verschillende modellen of instrumenten oplopen en de risico's toch moeilijker te spreiden zijn.

Afhankelijkheid van sleutelpersoneel

Het succes van de afzonderlijke Subfondsen is in belangrijke mate afhankelijk van de vaardigheden en de kennis van de bestuurders en van de medewerkers van de Beheerder of gedelegeerde (portefeuille)beheerders. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de bestuurders en medewerkers van de Beheerder of gedelegeerde (portefeuille)beheerders gedurende de looptijd van het Fonds en de Subfondsen bij de Subfondsen betrokken of voor de Subfondsen werkzaam blijven. Het verlies van sleutelpersoneel kan een belangrijk negatief effect hebben op de Subfondsen.

Dienstverleningsrisico

De Beheerder schakelt bepaalde externe dienstverleners in voor het uitvoeren van sommige taken. Het in gebreke blijven (inclusief faillissement) van een dienstverlener kan een negatieve invloed hebben op het functioneren van de Beheerder of het Fonds en/of de afzonderlijke Subfondsen, wat een negatief effect kan hebben op de prestaties van de afzonderlijke Subfondsen.

Kredietcrisisrisico

De economische crisis heeft vanaf 2007 diverse negatieve economische gevolgen gehad voor bijvoorbeeld de internationale kredietmarkt en heeft tevens geleid tot een vertraging en daling van de wereldeconomie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin de afzonderlijke Subfondsen beleggen.

Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van de Subfondsen kunnen hebben. Een terugkerende recessie, wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van de Subfondsen verder negatief kunnen beïnvloeden.

Het kredietrisico wordt gemitigeerd door gebruik te maken van spreiding van handelssystemen en -tactieken in het fonds. Bepaalde systemen moeten gebruik kunnen maken van de gevolgen van een bepaalde crisis, andere systemen kunnen daar last van hebben.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Middelen ondergebracht bij derden

Indien door een Subfonds wordt geïnvesteerd in Onderliggende Beleggingsinstellingen, dan vindt deelname doorgaans plaats via inschrijving bij de betreffende beheerder van de Onderliggende Beleggingsinstelling en niet via gereguleerde, regelmatig functionerende markten of beurzen. Verzilvering van deze investeringen kan onder bepaalde omstandigheden beperkt zijn of aan grotere restricties zijn onderworpen dan die voor het desbetreffende Subfonds. In die gevallen kan geen zekerheid worden gegeven dat Onderliggende Beleggingsinstellingen te allen tijde in staat zullen zijn tegemoet te komen aan verzoeken tot inkoop, of dat inkoop tegen een redelijke prijs of zonder kosten kan plaatsvinden. Vaak ontbreekt ook een secundaire markt voor de deelnemingsrechten in deze beleggingsinstellingen. Deze beperkingen kunnen gevolgen hebben voor de waarde en mogelijkheid van inkoop van Participaties van betreffende Subfondsen. Het kan voorkomen dat Onderliggende Beleggingsinstellingen in het land van vestiging niet altijd onder een met Nederland vergelijkbare vorm van toezicht staan, zodat de mate van bescherming van de belangen van participanten afhankelijk is van mogelijk te treffen voorzieningen. Ook kan publieke informatie over deze Onderliggende Beleggingsinstellingen, hun vermogens en resultaten in mindere mate beschikbaar zijn. Bij het waarderen van onderliggende fondsen en Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt in hoofdzaak afgegaan op onafhankelijke informatie van derden. Indien deze informatie achteraf onvolledig of onjuist blijkt te zijn, dan kan dat ook gevolgen hebben voor de waarde van de Participaties.

Dit risico is eigenlijk alleen van belang bij het kopen van ETF's of beleggingsfondsen van derden. In diverse Subfondsen wordt alleen in individuele instrumenten belegd en dus niet in ETF's en beleggingsfondsen van derden. Als dat wel gebeurt wordt vóór de aanschaf van een ETF of beleggingsfonds een uitgebreide due diligence gedaan.

Inflatierisico

De Subfondsen houden voor een aanzienlijk deel kasgeld aan ter dekking van de margineisen voor opties en futures. Door jaarlijkse inflatie wordt dit tegoed minder waard.

Voor het inflatierisico worden door de beheerder geen beheersmaatregelen genomen. Dit wordt gezien als onlosmakelijk met de waarde ontwikkelingen van alle vermogensbestanddelen, ook die een Participant zelf aanhoudt buiten de subfondsen.

Bewaarnemingsrisico

Het bewaarnemingsrisico omvat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa waaronder financiële instrumenten als gevolg van acts of god, insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Stichting, de Bewaarder, een Custodian, Prime Broker of clearing waar financiële instrumenten al dan niet doorlopend zijn ondergebracht. Verhaalprocedures van de Beheerder namens een Subfonds kunnen aanzienlijke kosten voor een betreffend Subfonds met zich brengen, waaronder maar niet uitsluitend begrepen kosten voor juridische bijstand of vertegenwoordiging in het land van vestiging – waaronder maar niet uitsluitend de Verenigde Staten van Amerika – van de betreffende Custodian, Prime Broker of clearing.

Het bewaarnemingsrisico wordt gemitigeerd door alleen effecten aan te houden bij betrouwbare 'custodians' en prime brokers. De selectie van deze partijen vindt alleen plaats na een due diligence.

Betalingssysteemrisico

Het risico dat een afwikkeling van een transactie niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd zoals verwacht plaatsvindt.

Het betalingsysteemrisico wordt gemitigeerd door alleen effecten aan te houden bij betrouwbare banken, 'custodians' en prime brokers. De selectie van deze partijen vindt alleen plaats na een due diligence.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van de Subfondsen zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van investeringen van de Subfondsen beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Uitbestedingsrisico (delegatie)

Voor de risicoparagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar pagina 24. In de weergave van de belangrijkste risico's wordt naast een beschrijving van de risico's tevens zoveel mogelijk aandacht besteedt aan de beheersmaatregelen die de beheerder bij deze risico's heeft getroffen.

Amsterdam, 29 augustus 2023

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

Binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden, voor welke vergadering alle Participanten met inachtneming van het bepaalde in artikel 17 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring in het prospectus worden opgeroepen. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval als onderwerp van bespreking het verslag van de Beheerder en de Bewaarder over de gang van zaken in het boekjaar. De oproeping tot de vergadering en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan de vijftiende dag voor die van de vergadering. De Beheerder kan, indien dit in het belang van de Participanten gewenst wordt geacht, een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste 20% van het totale aantal participaties houdt/houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen schriftelijk aan de Beheerder verzoekt/verzoeken.

TOEZICHT AFM EN DNB

Het Fonds is in augustus 2009 onder de reikwijdte van de Wft gebracht. De Beheerder was reeds in het bezit van de vereiste vergunning om beleggingsfondsen aan retailbeleggers aan te bieden. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM. Het Fonds staat sinds augustus 2009 doorlopend onder het toezicht van de AFM en DNB.

FISCALE POSITIE VAN HET FONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is fiscaal transparant voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, als gevolg waarvan het Fonds niet onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Enige uitkeringen door de Subfondsen zijn niet onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting. Op opbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen uit Nederlandse beleggingen wordt dividendbelasting ingehouden. Omdat dergelijke opbrengsten worden toegerekend aan de Participant, heeft deze mogelijk recht op verrekening of teruggaaf van de ingehouden dividendbelasting, mits de Participant de uiteindelijk gerechtigde tot de opbrengsten is.

Buitenlandse bronbelasting

Op opbrengsten die door de Subfondsen zijn ontvangen uit buitenlandse beleggingen kan in het desbetreffende land bronbelasting zijn ingehouden. Omdat dergelijke opbrengsten worden toegerekend aan de Participant, kan de bronbelasting mogelijk verminderd worden indien een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting van toepassing is op de uitgekeerde opbrengsten. Enige resterende bronbelasting op het niveau van de beleggingen van de Subfondsen zal in het algemeen verrekend kunnen worden met verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting door in Nederland gevestigde particuliere Participanten en in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	47.878	62.790
Verworven effecten	242.068	417.176
Afgestoten effecten	(237.304)	(416.585)
	<u>52.642</u>	<u>63.381</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(1.320)	(9.405)
Ongerealiseerde koersverschillen	2.523	(6.098)
Stand einde verslagperiode	<u>53.845</u>	<u>47.878</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	60	42
Verworven effecten	689	2.967
Afgestoten effecten	(609)	(2.710)
	<u>140</u>	<u>299</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(88)	(265)
Ongerealiseerde koersverschillen	(45)	26
Stand einde verslagperiode	<u>7</u>	<u>60</u>
<i>Bonds</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	381	-
Afgestoten effecten	(1)	-
	<u>380</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	(8)	-
Stand einde verslagperiode	<u>372</u>	<u>-</u>
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	-	4.419
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	(3.909)
	<u>-</u>	<u>510</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	(1.417)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	907
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

De directieleden en beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van artikel 4:9 Wft zijn de heren John van der Schenk en Frans Schreiber. De heer Schreiber is ook bestuurder van de Stichting Administratie Kantoor Frisian Investors. De heer Schreiber is de enig aandeelhouder van de Beheerder.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	3	-
Dividend / rebates	151	5
Te ontvangen van brokers uit hoofde van verkooptransacties	-	-
Overige nog te ontvangen bedragen	5	24
	<u>159</u>	<u>29</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	14	81
Geactiveerde oprichtings- en onderzoekskosten	-	-
Afschrijving	(4)	(67)
	<u>10</u>	<u>14</u>

4. Liquide Middelen

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	1	1
Rekening courant Saxo bank	396	465
Rekening courant Caceis	350	596
Rekening courant InsingerGilissen	-	-
Rekening courant Rabobank	109	145
Brokers	(3.874)	5.792
	<u>(3.018)</u>	<u>6.998</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds. Deze zijn in de Balans verantwoord als Liquide Middelen (Actief) ad. 6.437 (2022: 8.791) en Verplichtingen inzake kredietinstellingen/brokers ad. 9.455 (2022: 1.793)

De zekerheden voor debetstanden op rekeningen (negatieve banksaldi) aangehouden bij brokers worden gevormd door de aangehouden effectenposities.

	30/06/23	31/12/22
5. Fondsvermogen	51.367	54.608

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	64.497	74.273
Toetredingen	854	21.797
Uittredingen	(4.319)	(30.671)
Liquidatie Subfonds	-	(902)
	<u>61.032</u>	<u>64.497</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	6.299	(2.427)
Resultaat vorig boekjaar	(16.202)	10.667
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	4	67
Liquidatie Subfonds	-	(2.008)
	<u>(9.899)</u>	<u>6.299</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	14	81
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(4)	(67)
	<u>10</u>	<u>14</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(16.202)	-
Naar Algemene Reserve	16.202	-
Resultaat boekjaar	224	(19.112)
Liquidatie Subfonds	-	2.910
	<hr/> 224	<hr/> (16.202)
6. Kortlopende schulden		
	30/06/23	31/12/22
	<hr/>	<hr/>
Rente	40	6
Beheerder	109	103
Bewaarder / Administrateur	16	17
Stortingen nog te beleggen	128	139
Accountant	5	5
Overige schulden	(1)	49
	<hr/> 297	<hr/> 319

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**
(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Renteopbrengsten	(206)	(66)
Dividend op aandelen	948	579
Overige opbrengsten	-	-
	<u>742</u>	<u>513</u>
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(1.322)	(8.132)
Resultaten opties	(82)	13
Resultaten futures	(1.187)	916
Resultaten forex	-	(7)
	<u>(2.591)</u>	<u>(7.210)</u>
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	2.529	(6.830)
Resultaten opties	(44)	54
Resultaten futures	330	289
Resultaten bonds	(8)	-
Resultaten structured products	-	(596)
Resultaten forex	(10)	206
	<u>2.797</u>	<u>(6.877)</u>
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	20	49
	<u>20</u>	<u>49</u>
11. Lasten *		
Performance fee	14	114
Beheervergoeding	562	804
Bewaarder / Administrateur	105	111
Accountant	23	20
(Juridisch) Adviseur	1	1
Overige kosten	40	61
	<u>745</u>	<u>1.111</u>

* Betreft lasten in verband met het beheer van beleggingen alsmede overige bedrijfskosten.

12. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

13. Beloningsbeleid Beheerder

Het beloningsbeleid van de Beheerder Elite Fund Management (hierna EFM) beoogt om op korte en lange termijn de gewenste inspanning en kwaliteit van haar personeel te waarborgen. Hierbij geldt als uitgangspunt dat het beloningsbeleid dient bij te dragen aan de kwaliteit, en in het bijzonder het beheersen van risico's, van het beheer van de beleggingsinstellingen in overeenstemming met documentatie en de belangen van de beleggers in de desbetreffende beleggingsinstellingen. De principes voor het beloningsbeleid zijn hiertoe gericht op bestuurders en alle medewerkers van EFM.

De strategie van de verschillende beleggingsinstellingen van EFM kennen een hoog risicoprofiel. Om de beleggingsinstellingen desalniettemin niet aan onaanvaardbaar risico's te willen blootstellen hanteert EFM een relatief, ten opzichte van die risicoprofielen, behouden wijze van belonen.

EFM is naar omvang en activiteiten gemeten een kleine financiële onderneming. EFM telt 5 FTE's. EFM kent verder een eenvoudige governance en aandeelhouderstructuur. De heer Schreiber is de enige aandeelhouder van de onderneming. Toepassing van enige proportionaliteit onder de wet- en regelgeving inzake beheerst beloningsbeleid, in het bijzonder de AIFMD, acht EFM mede daardoor gerechtvaardigd.

Het verdienmodel van EFM berust op vergoedingen voor EFM die betaald worden door haar beheerde beleggingsinstellingen. De wijze waarop EFM beloond wordt door deze beleggingsinstellingen ligt vast in de (aanvullende) prospectussen en andere (openbare) documentatie. De vergoeding betreft een percentage van het beheerde vermogen in de vorm van een management fee. Bij sommige beheerde beleggingsinstellingen heeft EFM aanspraak op een performancevergoeding op basis van een high-water mark.

Gezien de typologie, structuur, omvang en activiteiten van EFM doet zij op grond van art. 1, bijlage II van de AIFMD een beroep op het proportionaliteitsbeginsel. Dit beroep baseert EFM op haar omvang en op het feit dat zij haar beloningsbeleid als conservatief aanmerkt, afgezet tegen de risicoprofielen van de fondsen en meer algemeen de hedgefondsmarkt. EFM acht het mede in dit licht verdedigbaar dat zij de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid op een simpeler of minder verstrekkende manier invult dan een omvangrijke en complexe financiële onderneming.

Binnen EFM fungeert de Directie als leidinggevend orgaan. De taken van het leidinggevend orgaan met betrekking tot het beleid zijn het vaststellen van de uitgangspunten van het beloningsbeleid en waar nodig verantwoording afleggen voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid.

Binnen EFM fungeert de Compliance Officer als interne toezichthouder. De interne toezichthouder toetst periodiek de algemene beginselen van het beloningsbeleid. Zij kan dit ook uitbesteden aan de externe Compliance Officer. Ten minste eenmaal per jaar vindt een interne beoordeling van het beleid plaats door de interne toezichthouder om de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid te toetsen op naleving van het beleid en de procedures voor de beloning.

Het Dutch Darlings Fund heeft als doel een hoger rendement dan gemiddeld op aandelen. Bij een hoger rendement, hoort natuurlijk ook een hoger risico. Het fonds gaf eind vorig jaar al aan dat de markt aan het uitbodemmen was en ging daardoor steeds grotere posities innemen. Hierdoor liep het rendement flink op. Echter halverwege de maand maart moesten een aantal Amerikaanse banken gered worden. De overheid greep snel in, maar de schrik zat er bij beleggers. Van de Identified Staff kunnen alleen Portefuillemanagers een variabele beloning ontvangen. Voor de Portefuillemanagers gelden de volgende drie hoofdregels met betrekking tot de variabele beloning:

1. Indien de hoogte van een variabele vergoeding (deels) verband houdt met de bijdrage van de Portefuillemanagers aan het bedrijfsresultaat van EFM die zijn oorsprong vindt in een performance gerelateerde vergoeding die aan een betreffende beheerde beleggingsinstelling in rekening wordt gebracht, wordt dit deel van de variabele vergoeding als zodanig gelabeld.
2. Een variabele beloning wordt uitsluitend uitgekeerd aan een Portefuillemanager indien en voor zover dit billijk is gelet op: de prestaties van EFM en de desbetreffende beleggingsinstelling; en halen van de KPI.
3. Variabele beloning wordt uitsluitend uitgekeerd voor zover EFM kan blijven voldoen aan haar prudentiële eisen.

De vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn naar het oordeel van EFM evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt geen variabele beloningscomponent uit te betalen.

EFM kent geen aparte remuneratiecommissie omdat EFM niet significant is wat betreft haar omvang, interne organisatie, complexiteit en activiteiten. De Directie van EFM vervult deze rol materieel in haar hoedanigheid als bestuurder. De interne Compliance Officer is verantwoordelijk voor de controle op het bestuur.

De beloning van iedere medewerker (Identified Staff en Overige Medewerkers) bestaat uit het basissalaris en vakantiegeld. De salarissen kunnen worden aangepast door individuele loonsverhogingen welke worden toegekend op basis van de periodieke beoordeling. Iedere medewerker in loondienst ontvangt jaarlijks een vakantietoeslag. Enkel Portefuillemanagers en Overige Medewerkers komen in aanmerking voor een variabele beloning. Wanneer de beloning prestatie gerelateerd is, is het totale bedrag van de beloning gebaseerd op een combinatie van factoren. Portefuillemanagers worden beoordeeld op compliant handelen, kennis, klanttevredenheid, beheersing van interne processen en beheersing van de risico's van EFM en de betreffende beleggingsinstellingen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Bij de beoordeling van Overige Medewerkers betreft EFM bij het toekennen van een eventuele bonus kwantitatieve en kwalitatieve elementen. Er zijn geen kwantitatieve criteria van toepassing op het niveau van individuele cliënten/participanten, zoals de omzet of winst per cliënt. Overige Medewerkers worden beoordeeld op onder andere inzet en toegevoegde waarde op lange termijn voor de organisatie, het resultaat van de organisatie en/of afdeling, zorgvuldige behandeling van cliënten, productiviteit, compliance score, kennis, professionaliteit, communicatie en collegialiteit.

De uitbetaling van bonussen is niet gespreid over meerdere jaren. Dit zou leiden tot extra administratieve werkzaamheden en lasten en verhoudt zich niet tot de hoogte van de eventueel uit te keren variabele beloning.

De beoordeling van Portefuillemanagers en Overige Medewerkers door EFM vindt achteraf plaats. Hierdoor kan EFM inschatten of een eventuele variabele beloning ten koste gaat van de solvabiliteit en/of het eigen vermogen waardoor zij niet meer aan de prudentiële regels voldoet. Indien dit laatste het geval is, zal EFM besluiten om de variabele beloning niet toe te kennen. EFM laat hierbij de mogelijkheid open dat een erkend rechtsorgaan anders kan beslissen indien hiertoe aanleiding bestaat.

Om te voorkomen dat Portefuillemanagers door het nemen van risico's (waar onder onjuiste rendementen voorspiegelen aan cliënten) proberen het beheerd/belegd vermogen te vergroten, of aan te sturen op onverantwoorde risico's bij beleggingstransacties of het beheer van de portefeuille, hanteert EFM diverse (informele) maatregelen. Deze maatregelen omvatten onder meer: controle op werkzaamheden en resultaten, maximering variabele beloningscomponent, een gedragscode en een medewerkersreglement. Bij de uiteindelijke toewijzing van het variabele gedeelte van de beloning houdt EFM ook rekening met actuele en toekomstige risico's.

Portefuillemanagers kunnen op basis van kwalitatieve doelstellingen in aanmerking komen voor een variabele beloning die niet meer dan 100% bedraagt van de vaste beloningen op jaarbasis. De variabele beloning voor Portefuillemanagers bestaat voor 50% uit participaties en voor 50% uit contanten. Op de participaties is een lock-up van drie jaar van toepassing. Voor zover ter discretie van de Directie sprake is van een bovengemiddelde prestatie, kan aan een Overige Medewerker die grotendeels een vast salaris geniet een variabele beloning worden toegekend van maximaal drie (3) maandsalarissen.

De totale variabele beloning van alle of, afhankelijk van het geval, een specifieke medewerker zal aanzienlijk moeten worden verlaagd als er sprake is van een slechtere of negatieve financiële situatie van EFM of een beleggingsinstelling. Is aantoonbaar wanbeleid gepleegd of sprake van grove nalatigheid van een Portefuillemanager dan zullen in het verleden uitbetaalde variabele beloningen tot een maximale periode van drie jaar worden teruggevorderd voor een bedrag ter grootte van de vastgestelde schade (de zogeheten 'claw back'-procedure). Door te werken met beloningen, afhankelijk van het beheerd vermogen (voor zowel beheers- als performance fees) en high-water marks (performance fees) en de 'claw back'-procedure en een "retentionperiod" van drie jaar, houden de variabele beloningen een zekere balans met de vaste component van het salaris en acht EFM dat de belangen van de participanten in de fondsen zijn geborgd. EFM kent geen gegarandeerde variabele beloning.

Aan de basisbeloning schuilen geen risico's die afbreuk kunnen doen aan de zorgvuldige behandeling van beleggers. Het beloningsbeleid dient geen prikkel te geven om onaanvaardbare risico's te nemen. Een variabele beloning is enkel mogelijk als voldoende vermogen beschikbaar is bij EFM.

De beïnvloedingsmogelijkheden die een Portefuillemanager heeft om een variabele vergoeding (de performancefee) te beïnvloeden zijn beperkt. Enerzijds vanwege het 50% niet liquide karakter van de variabele beloning en performance fees op basis van een high-water mark. Anderzijds vanwege de hoogte van vaste vergoedingspercentages voor het beheer van beleggingsinstellingen door EFM.

Op basis de risicoanalyse thans verwoord in dit beloningsbeleid meent EFM dat de risico's in het algemeen als "laag" classificeren. Dit volgt mede uit het relatief behoudende beloningsbeleid afgezet tegen de wenselijke risicoposities van de beleggingsinstelling.

EFM verricht periodiek bovenstaande risico-analyse. De risico's worden vanuit verschillende invalshoeken in kaart gebracht. Doel van de analyse is onder andere om te bezien in hoeverre de risicoanalyse en daarop gebaseerde beheersingsmaatregelen als geformuleerd in dit beloningsbeleid nog aansluiten bij de risicostrategie en -bereidheid van EFM.

EFM voldoet aan de (kwalitatieve) disclosure eisen door een samenvatting van het beleid op de website te publiceren alsmede in de relevante prospectussen.

Amsterdam, 29 augustus 2023

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		2.079		1.048	
Bonds		372		-	
Futures		24		-	
			2.475		1.048
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	9		2	
			9		2
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	4.065		5.727	
			4.065		5.727
TOTAAL ACTIVA			6.549		6.777
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		5.964		6.070
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		569		693	
Bonds		-		-	
Futures		-		1	
			569		694
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake		-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		16		13	
			16		13
TOTAAL PASSIVA			6.549		6.777

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	9		(20)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	462		(79)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	17		183	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		2	
			489		86
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	71		81	
Overige bedrijfskosten	11	17		10	
			88		91
RESULTAAT			401		(5)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		31/06/23	EUR	30/06/22	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			401		(5)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(462)		79	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(17)		(183)	
Immateriële vaste activa		-		-	
		-	(479)		(104)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(57.379)		(60.535)	
Verkopen		56.217		63.624	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		97		(148)	
Mutatie kortlopende vorderingen		(7)		(4)	
Mutatie kortlopende schulden		3		6	
			(1.068)		2.943
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(1.146)		2.834
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		1.128	
Uittredingen		(507)		(416)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(507)		712
Koers- en omrekeningsverschillen			(9)		240
Netto Kasstroom			(1.662)		3.786
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			5.727		3.986
Geldmiddelen per einde periode			4.065		7.772
Toename / (afname) geldmiddelen			(1.662)		3.786

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	355	1.861
Verworven effecten	56.999	99.983
Afgestoten effecten	(56.216)	(101.288)
	<u>1.138</u>	<u>556</u>
Gerealiseerde koersverschillen	365	(92)
Ongerealiseerde koersverschillen	4	(109)
Stand einde verslagperiode	<u>1.507</u>	<u>355</u>
<i>Bonds</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	381	-
Afgestoten effecten	(1)	-
	<u>380</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	(8)	-
Stand einde verslagperiode	<u>372</u>	<u>-</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor futures longposities 2.256. In de balans wordt voor deze off balance producten het positieve ongerealiseerde resultaat (* € 1.000) ad. 24 verantwoord.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
De directieleden en beleidsbepalers	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Interactive Brokers	4.065	5.727
	<u>4.065</u>	<u>5.727</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5. Fondsvermogen	5.964	6.070
De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:		
	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	8.830	8.374
Toetredingen	0	1.309
Uittredingen	(507)	(853)
	<u>8.323</u>	<u>8.830</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(2.533)	(3.373)
Resultaat vorig boekjaar	(227)	840
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(2.760)</u>	<u>(2.533)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(227)	840
Naar Algemene Reserve	227	(840)
Resultaat boekjaar	401	(227)
	<u>401</u>	<u>(227)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	132.256,0068	122.346,3473
Toetredingen	0	28.227,3386
Uittredingen	(11.157,721)	(18.317,6791)
	<u>121.098,2857</u>	<u>132.256,0068</u>
	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	49,2509	45,8852
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	13	12
Bewaarder / Administrateur	2	1
Storting nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	1	-
	<u>16</u>	<u>13</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23- 30/06/23	01/01/22 - 30/06/22		
7. Opbrengsten uit beleggingen				
Renteopbrengsten	-	(24)		
Dividend op aandelen	9	4		
	<u>9</u>	<u>(20)</u>		
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)				
Resultaten aandelen	365	71		
Resultaten opties	-	-		
Resultaten futures / CFDs	97	(148)		
Resultaten forex	-	(2)		
	<u>462</u>	<u>(79)</u>		
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)				
Resultaten aandelen	4	(43)		
Resultaten opties	-	-		
Resultaten futures / CFDs	25	(16)		
Resultaten Bonds	(8)	-		
Resultaten forex	(4)	242		
	<u>17</u>	<u>183</u>		
10. Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie	1	2		
	<u>1</u>	<u>2</u>		
11. Kostenvergelijking				
	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>	
Performance fee	-	P.M.		
Beheervergoeding (1)	71	71	0,00%	
Bewaarder / Administrateur (1)	11	11	0,00%	
Accountant (2)	2	-		
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-		
Overige kosten (2)	4	-		
	<u>88</u>			

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 88.332 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 5.729.141, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,54% bedraagt (2022: 2,86%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 1.973,75% (2022: 3.171,64%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% (vorig jaar 100%) van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	11	24
Bonds	-	-
Future/CFD	1	2
	<u>12</u>	<u>26</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		269	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		269
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	3		-	
			3		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	1.429		1.226	
			1.429		1.226
TOTAAL ACTIVA			1.432		1.495
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		1.396		1.422
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		19		71	
Bonds		-		-	
Futures		-		-	
			19		71
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake		-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		17		2	
			17		2
TOTAAL PASSIVA			1.432		1.495

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	9		(9)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	177		54	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(8)		9	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		-	
			179		54
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	26		15	
Overige bedrijfskosten	11	4		2	
			30		17
RESULTAAT			149		37

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			149		37
Gerealiseerde waardeveranderingen		(177)		(54)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		8		(9)	
Immateriële vaste activa		-		-	
		-		-	
			(169)		(63)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(15.071)		(12.932)	
Verkopen		15.459		12.634	
Aan- en verkoopkosten		-		-	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(3)		-	
Mutatie kortlopende schulden		15		-	
			400		(298)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			380		(324)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		147		-	
Uittredingen		(322)		-	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(175)		-
Koers- en omrekeningsverschillen			(2)		12
Netto Kasstroom			203		(312)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.226		1.786
Geldmiddelen per einde periode			1.429		1.474
Toename / (afname) geldmiddelen			203		(312)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	198	(376)
Verworven effecten	15.071	19.884
Afgestoten effecten	(15.458)	(19.366)
	<u>(189)</u>	<u>142</u>
Gerealiseerde koersverschillen	177	58
Ongerealiseerde koersverschillen	(7)	(2)
Stand einde verslagperiode	<u>(19)</u>	<u>198</u>
Opties		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	3	-
Dividend	-	-
	<u>3</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant SAXO Bank	-	-
De directieleden en beleidsbepalers	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	1.429	1.226
	<u>1.429</u>	<u>1.226</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5. Fondsvermogen	1.396	1.422
De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:		
	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.039	1.049
Toetredingen	147	0
Uittredingen	(322)	(10)
	<u>864</u>	<u>1.039</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	356	402
Resultaat vorig boekjaar	27	(46)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>383</u>	<u>356</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	27	(46)
Naar Algemene Reserve	(27)	46
Resultaat boekjaar	149	27
	<u>149</u>	<u>27</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	640,1470	644,5962
Toetredingen	67,2183	0,0000
Uittredingen	(145,2358)	(4,4492)
	<u>562,1295</u>	<u>640,1470</u>
	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	2.483,1859	2.221,3152
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	16	2
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	1	-
	<u>17</u>	<u>2</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	9	(9)	
Dividend op aandelen	-	-	
	<u>9</u>	<u>(9)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	177	54	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	-	-	
Aan- en verkoopkosten	-	-	
	<u>177</u>	<u>54</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	(1)	(3)	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	(7)	12	
	<u>(8)</u>	<u>9</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	1	-	
	<u>1</u>	<u>-</u>	
11. Kostenvergelijking	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	14	P.M.	
Beheervergoeding (1)	12	12	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	2	2	0,00%
Accountant (2)	1	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-	
Overige kosten (2)	1	-	
	<u>30</u>		

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 16.143 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.255.204, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,29% bedraagt (2022: 2,33%). Inclusief performance fee bedraagt de kostenratio over deze periode 2,37%.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 2.224,05% (2022: 2.718,66%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% (vorig jaar 100%) van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	4	11
Futures	-	-
	<u>4</u>	<u>11</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	118		122	
			118		122
TOTAAL ACTIVA			118		122
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		118		122
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake		-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			118		122

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 – 30/06/23		01/01/22 – 30/06/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	1		(1)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(3)		14	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			(2)		13
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	1		2	
Overige bedrijfskosten	11	1		-	
			2		2
RESULTAAT			(4)		11

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 – 30/06/23		01/01/22 – 30/06/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(4)		11
Gerealiseerde waardeveranderingen		3		(14)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Immateriële vaste activa		-		-	
			3		(14)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(4)		(251)	
Verkopen		-		262	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		1		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		-	
			(3)		11
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(4)		8
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		-		-	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			(4)		8
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			122		156
Geldmiddelen per einde periode			118		164
Toename / (afname) geldmiddelen			(4)		8

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	4	360
Afgestoten effecten	-	(354)
	4	6
Gerealiseerde koersverschillen	(4)	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Saxo Bank	-	-
De directieleden en beleidsbepalers	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Interactive Brokers	118	122
	118	122

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5. Fondsvermogen	118	122
De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:		
	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	500	524
Toetredingen	-	-
Uittredingen	-	(24)
	<u>500</u>	<u>500</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(368)	(349)
Resultaat vorig boekjaar	(10)	(19)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(378)</u>	<u>(368)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(10)	(19)
Naar Algemene Reserve	10	19
Resultaat boekjaar	(4)	(10)
	<u>(4)</u>	<u>(10)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	207,9547	248,3187
Toetredingen	-	-
Uittredingen	-	(40,3640)
	<u>207,9547</u>	<u>207,9547</u>
	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	566,8424	583,8236
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	-	-
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	1	(1)	
Dividend op aandelen	-	-	
	<u>1</u>	<u>(1)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	-	-	
Resultaten opties	1	14	
Resultaten futures	(4)	-	
Resultaten forex	-	-	
	<u>(3)</u>	<u>14</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	-	-	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	-	-	
	<u>-</u>	<u>-</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	-	-	
	<u>-</u>	<u>-</u>	
11. Kostenvergelijking	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	1	1	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	-	-	0,00%
Accountant (2)	-	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-	
Overige kosten (2)	1	-	
	<u>2</u>		

(1) De kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen. De beheerder heeft in 2022, afwijkend van het prospectus (2,5%), een beheervergoeding van 2,0% in rekening gebracht.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 1.504 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 118.409, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,27% bedraagt (2022: 2,31%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 3,93% (2022 : 454,31%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% (vorig jaar 100%) van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	-	0
Futures	-	0
Opties	-	4
	<u>-</u>	<u>4</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Balans per 30 juni 2023
(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		38.540		35.817	
Opties		-		-	
Futures / CFDs		587		-	
			39.127		35.817
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	142		-	
			142		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			39.269		35.817
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		30.229		33.990
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		731		-	
Opties		-		-	
Futures / CFDs		331		49	
			1.062		49
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	4	7.869		1.690	
Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen	6	109		88	
			7.978		1.778
TOTAAL PASSIVA			39.269		35.817

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23–		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	708		381	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(2.872)		(7.395)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	1.827		(2.595)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	17		42	
			(320)		(9.567)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	404		546	
Overige bedrijfskosten	11	96		82	
			500		628
RESULTAAT			(820)		(10.195)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(820)		(10.195)
Gerealiseerde waardeveranderingen		2.872		7.395	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(1.827)		2.595	
Immateriële vaste activa		-		-	
			1.045		9.990
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(158.338)		(190.038)	
Verkopen		156.276		194.874	
Aan- en verkoopkosten		-		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		(1.280)		1.064	
Mutatie kortlopende vorderingen		(142)		(6)	
Mutatie kortlopende schulden		21		(13)	
			(3.463)		5.881
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(3.238)		5.676
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		401		7.565	
Uittredingen		(3.343)		(1.720)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(2.942)		5.845
Koers- en omrekeningsverschillen			1		2
Netto Kasstroom			(6.179)		11.523
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(1.690)		7.456
Geldmiddelen per einde periode			(7.869)		18.979
Toename / (afname) geldmiddelen			(6.179)		11.523

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	35.817	38.629
Verworven effecten	158.338	274.980
Afgestoten effecten	(156.274)	(266.376)
	<u>37.881</u>	<u>47.232</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(1.593)	(9.496)
Ongerealiseerde koersverschillen	1.521	(1.919)
Stand einde verslagperiode	<u>37.809</u>	<u>35.817</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	1	509
Afgestoten effecten	(1)	(453)
	<u>-</u>	<u>56</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	(56)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor Futures en CFD longposities 23.123 en voor futures en CFD shortposities -28.529. In de balans wordt voor deze off balance producten het negatieve ongerealiseerde resultaat (* € 1.000) ad. - 331 verantwoord.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	142	-
	<u>142</u>	<u>-</u>

4. Liquide Middelen

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Saxo Bank	469	157
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(8.338)	(1.846)
	<u>(7.869)</u>	<u>(1.690)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5. Fondsvermogen	30.229	33.990
De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:		
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	43.192	41.028
Toetredingen	401	9.887
Uittredingen	(3.343)	(7.723)
	<u>40.250</u>	<u>43.192</u>
5.2 Algemene Reserve	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	4.840	1.509
Resultaat vorig boekjaar	(14.042)	3.331
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(9.202)</u>	<u>4.840</u>
5.4 Onverdeeld Resultaat	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	(14.042)	3.331
Naar Algemene Reserve	14.042	(3.331)
Resultaat boekjaar	820	(14.042)
	<u>820</u>	<u>(14.042)</u>
5.5 Aantal participaties	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	27.726,6352	27.058,6774
Toetredingen	331,4746	6.567,5685
Uittredingen	(2.775,6906)	(5.899,6107)
	<u>25.282,4192</u>	<u>27.726,6352</u>
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht	30/06/23	31/12/22
Participatiewaarde	1.195,6296	1.225,9040
6. Kortlopende schulden	30/06/23	31/12/22
Rente	29	2
Beheerder	63	71
Bewaarder / Administrateur	10	9
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	2	2
Overige schulden	5	4
	<u>109</u>	<u>88</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	(175)	(75)	
Dividend op aandelen	883	456	
	<u>708</u>	<u>381</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	(1.593)	(8.400)	
Resultaten opties	1	(59)	
Resultaten futures / CFDs	(1.280)	1.064	
Resultaten forex	-	-	
	<u>(2.872)</u>	<u>(7.395)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	1.521	(2.902)	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures / CFDs	305	305	
Resultaten forex	1	2	
	<u>1.827</u>	<u>(2.595)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	17	42	
	<u>17</u>	<u>42</u>	
	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
11. Kostenvergelijking			
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	404	404	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	62	62	0,00%
Accountant (2)	12	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	1	-	
Overige kosten (2)	21	-	
	<u>500</u>		

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 499.132 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 32.474.078, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,54% bedraagt (2022: 2,89%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 957,28% (2022 : 1.288,57%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% (vorig jaar 100%) van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	48	85
Opties	-	3
Futures / CFDs	44	62
	<u>92</u>	<u>150</u>

15. Voortzetting

Het Dutch Darlings Fund is een voortzetting van Alpha European Select Fund welke een voortzetting is van het Alpha CFD Fund.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		7.026		6.230	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			7.026		6.230
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	2		-	
			2		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	277		904	
			277		904
TOTAAL ACTIVA			7.305		7.134
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		7.289		7.105
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake		-		-	
Storting nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		16		29	
			16		29
TOTAAL PASSIVA			7.305		7.134

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	4		2	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		463	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	60		533	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		1	
			65		999
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	27		143	
Overige bedrijfskosten	11	30		17	
			57		160
RESULTAAT			8		839

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			8		839
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		(463)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(60)		(533)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(60)		(996)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(988)		(773)	
Verkopen		250		2.049	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(2)		393	
Mutatie kortlopende schulden		(13)		(4)	
			(753)		1.665
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(805)		1.508
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		197		153	
Uittredingen		(22)		(101)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			175		52
Koers- en omrekeningsverschillen			3		1
Netto Kasstroom			(627)		1.561
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			904		133
Geldmiddelen per einde periode			277		1.694
Toename / (afname) geldmiddelen			(627)		1.561

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	6.230	5.416
Verworven effecten	988	2.563
Afgestoten effecten	(250)	(2.852)
	<u>6.968</u>	<u>5.127</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	916
Ongerealiseerde koersverschillen	57	187
Stand einde verslagperiode	<u>7.025</u>	<u>6.230</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	2	-
Rebates	-	-
Te ontvangen van brokers uit hoofde van verkooptransacties	-	-
	<u>2</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**4. Liquide Middelen**

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Saxo Bank	(73)	308
Rekening courant Caceis	350	596
Rekening courant InsingerGilissen	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	277	904

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

	30/06/23	31/12/22
	7.289	7.105

5. Fondsvermogen

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	4.156	4.128
Toetredingen	197	5.740
Uittredingen	(22)	(5.712)
	4.331	4.156

5.2 Algemene Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	2.052	165
Resultaat vorig boekjaar	898	1.887
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	2.950	2.052

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	-	-

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	898	1.887
Naar Algemene Reserve	(898)	(1.887)
Resultaat boekjaar	8	898
	8	898

5.5 Aantal participaties

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	53.415,1449	53.247,6867
Toetredingen	1.511,0087	42.141,2439
Uittredingen	(166,4714)	(41.973,7857)
	54.759,6822	53.415,1449

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	133,1003	133,0128
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	9	9
Bewaarder / Administrateur	3	6
Stortingen nog te beleggen	-	10
Accountant	2	2
Overige schulden	2	2
	16	29

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	2	(3)	
Dividend op aandelen	2	5	
Overige opbrengsten	-	-	
	<u>4</u>	<u>2</u>	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	-	465	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	-	(2)	
	<u>-</u>	<u>463</u>	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	57	530	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	3	3	
	<u>60</u>	<u>533</u>	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	1	1	
	<u>1</u>	<u>1</u>	
11. Kostenvergelijking			
	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	27	27	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	20	20	0,00%
Accountant (2)	5	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-	
Overige kosten (2)	5	-	
	<u>57</u>		

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen. Altaica Alpha Strategies Fund belegt in twee andere (Alpha)-Subfondsen van het paraplufonds, middels 1% retrosessie vanuit de Beheerder aan het fonds wordt heffing van dubbele beheervergoeding voorkomen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 56.404 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 7.055.797, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 0,80% (2022 : 1,39%) bedraagt. Naar inschatting van de beheerder komt de synthetische kostenratio uit op 2,73% op jaarbasis (2022 : 5,54%). Dit is inclusief 1,93% (2022 : 4,15%) door de Beheerder ingeschatte indirecte kosten over de portefeuille van het Subfonds.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 14,44% (2022 : 0%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	-	5
Opties	-	-
	<u>-</u>	<u>5</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS Altaica Sustainable Opportunity Fund

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		7.074		5.272	
Opties		7		60	
Futures		-		-	
			7.081		5.332
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	4		3	
			4		3
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			7.085		5.335
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		5.666		5.219
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers		1.400		103	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		19		13	
			1.419		116
TOTAAL PASSIVA			7.085		5.335

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELFONDS Altaica Sustainable Opportunity Fund****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	20		89	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(335)		(147)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	904		(2.096)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		2	
			589		(2.152)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	41		51	
Overige bedrijfskosten	11	16		20	
			57		71
RESULTAAT			<u>532</u>		<u>(2.223)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS Altaica Sustainable Opportunity Fund

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			532		(2.223)
Gerealiseerde waardeveranderingen		335		147	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(904)		2.096	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(569)		2.243
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(8.412)		(12.720)	
Verkopen		7.233		14.475	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(1)		(1)	
Mutatie kortlopende schulden		6		(5)	
			(1.174)		1.749
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(1.211)		1.769
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		309	
Uittredingen		(85)		(47)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(85)		262
Koers- en omrekeningsverschillen			(1)		(52)
Netto Kasstroom			(1.297)		1.979
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(103)		(720)
Geldmiddelen per einde periode			(1.400)		1.259
Toename / (afname) geldmiddelen			(1.297)		1.979

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS Altaica Sustainable Opportunity Fund****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	5.272	8.727
Verworven effecten	7.735	18.435
Afgestoten effecten	(6.625)	(19.274)
	<u>6.382</u>	<u>7.887</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(258)	(664)
Ongerealiseerde koersverschillen	950	(1.951)
Stand einde verslagperiode	<u>7.074</u>	<u>5.272</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	60	41
Verworven effecten	677	2.052
Afgestoten effecten	(608)	(1.870)
	<u>129</u>	<u>223</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(77)	(190)
Ongerealiseerde koersverschillen	(45)	27
Stand einde verslagperiode	<u>7</u>	<u>60</u>

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	4	3
	<u>4</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**4. Liquide Middelen**

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Saxo Bank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Interactive Brokers	(1.400)	(103)
	<u>(1.400)</u>	<u>(103)</u>
Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.	30/06/23	31/12/22

5. Fondsvermogen

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	5.783	5.762
Toetredingen	-	4.644
Uittredingen	(85)	(4.623)
	<u>5.698</u>	<u>5.783</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	2.270	812
Resultaat vorig boekjaar	(2.834)	1.458
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve		-
	<u>(564)</u>	<u>2.270</u>
	30/06/23	31/12/22
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(2.834)	1.458
Naar Algemene Reserve	2.834	(1.458)
Resultaat boekjaar	532	(2.834)
	<u>532</u>	<u>(2.834)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	64.623,9292	64.947,6287
Toetredingen	1,4234	53.828,7903
Uittredingen	(1.028,5617)	(54.152,4898)
	<u>63.596,7909</u>	<u>64.623,9292</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	89,0957	80,7615
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	9	3
Beheerder	7	7
Bewaarder / Administrateur	1	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	1
Overige schulden	1	1
	<u>19</u>	<u>13</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22		
7. Opbrengsten uit beleggingen				
Renteopbrengsten	(35)	(8)		
Dividend op aandelen	55	97		
	<u>20</u>	<u>89</u>		
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22		
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)				
Resultaten aandelen	(258)	(206)		
Resultaten opties	(77)	60		
Resultaten futures	-	-		
Resultaten forex	-	(1)		
	<u>(335)</u>	<u>(147)</u>		
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22		
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)				
Resultaten aandelen	950	(2.101)		
Resultaten opties	(45)	56		
Resultaten futures	-	-		
Resultaten forex	(1)	(51)		
	<u>904</u>	<u>(2.096)</u>		
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22		
10. Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie	-	2		
	<u>-</u>	<u>2</u>		
11. Kostenvergelijking	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking	
Performance fee	-	P.M.		
Beheervergoeding (1)	41	41	0,00%	
Bewaarder / Administrateur (1)	9	9	0,00%	
Accountant (2)	3	-		
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-		
Overige kosten (2)	<u>4</u>	<u>-</u>		
	57			

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 56.299 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 5.474.430, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,03% (2022 : 2,08%) bedraagt.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 284,23% (2022 : 506,80%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	5	12
Opties	1	2
	<u>6</u>	<u>14</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Balans per 30 juni 2023
(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		521		189	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			521		189
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1		-	
			1		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	-		3	
			-		3
TOTAAL ACTIVA			522		192
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		334		185
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		6	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		6
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers		-		-	
Stortingen nog te beleggen		186		-	
Nog te betalen bedragen		2		1	
			188		1
TOTAAL PASSIVA			522		192

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		18	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	6		(91)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	37		(2.379)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		1	
			43		(2.451)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	3		22	
Overige bedrijfskosten	11	-		22	
			3		44
RESULTAAT			40		(2.495)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			40		(2.495)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(6)		91	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(37)		2.379	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(43)		2.470
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(2.660)		(329)	
Verkopen		2.366		6.491	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(1)		1	
Mutatie kortlopende schulden		1		(9)	
			(294)		6.154
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(297)		6.129
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		109		20	
Uittredingen		-		(6.201)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			109		(6.181)
Koers- en omrekeningsverschillen			(1)		-
Netto Kasstroom			(189)		(52)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			3		52
Geldmiddelen per einde periode			(186)		-
Toename / (afname) geldmiddelen			(189)		(52)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	182	8.632
Verworven effecten	2.660	872
Afgestoten effecten	(2.366)	(6.838)
	476	2.666
Gerealiseerde koersverschillen	6	(90)
Ongerealiseerde koersverschillen	39	(2.393)
Stand einde verslagperiode	521	183
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	1	-
Overige vorderingen	-	-
	1	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**4. Liquide Middelen**

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Saxo Bank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Interactive Brokers	(186)	3
	<u>(186)</u>	<u>3</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

	30/06/23	31/12/22
	<u>334</u>	<u>185</u>

5. Fondsvermogen

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	199	6.197
Toetredingen	109	219
Uittredingen	-	(6.201)
Liquidatie Subfonds	-	(16)
	<u>308</u>	<u>199</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	124
Resultaat vorig boekjaar	(14)	2.355
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
Liquidatie Subfonds	-	(2.479)
	<u>(14)</u>	<u>-</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	(14)	2.355
Naar Algemene Reserve	14	(2.355)
Resultaat boekjaar	40	(2.509)
Liquidatie Subfonds	-	2.495
	<u>40</u>	<u>(14)</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	1.995,1893	62.519,6113
Toetredingen	1.141,3189	2.153,5795
Uittredingen	-	(62.678,0015)
	<u>3.136,5082</u>	<u>1.995,1893</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	106,4416	93,0419
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	1	-
Beheerder	1	1
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	-	-
	<u>2</u>	<u>1</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 30/06/23	01/01/22 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	(1)	-	
Dividend op aandelen	1	18	
	-	18	
	01/01/23 30/06/23	01/01/22 30/06/22	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	6	(91)	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	-	-	
	6	(91)	
	01/01/23 30/06/23	01/01/22 30/06/22	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	39	(2.379)	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten forex	(2)	-	
	37	(2.379)	
	01/01/23 30/06/23	01/01/22 30/06/22	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	-	1	
	-	1	
11. Kostenvergelijking	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	-	N.V.T.	
Beheervergoeding (1)	3	3	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	-	-	0,00%
Accountant (1)	-	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-	
Overige kosten (2)	-	-	
	3		

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus (c.q. inlegvel prospectus) opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toetreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 3.153 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt €253.300, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 op jaarbasis 1,24% bedraagt (2022: 0,85%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 1940,36% (2022: 24,73%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	-	-
Opties	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND****Balans per 30 juni 2023**

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		-		-	
			-		-
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	1		1	
			1		1
TOTAAL ACTIVA			1		1
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5	-		-	
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichting inzake kredietinstellingen/Brokers		-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		1		1	
			1		1
TOTAAL PASSIVA			1		1

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		63	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		(596)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		1	
			-		(532)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		54	
Overige bedrijfskosten	11	-		35	
			-		89
RESULTAAT			-		(621)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND****Kasstroomoverzicht**

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23		01/01/22 –	
		30/06/23	30/06/23	30/06/22	30/06/22
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		(621)
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		596	
Immateriële vaste activa		-		14	
		-			
			-		610
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		-	
Verkopen		-		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		(4)	
			-		(4)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		(15)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		-		(719)	
Dividend				-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		(719)
Koers- en omrekeningsverschillen			-		(1)
Netto Kasstroom			-		(735)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1		1.385
Geldmiddelen per einde periode			1		650
Toename / (afname) geldmiddelen			-		(735)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	-	4.419
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	(3.909)
	-	510
Gerealiseerde koersverschillen	-	(1.417)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	907
Stand einde verslagperiode	-	-
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	-	59
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	(59)
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**4. Liquide Middelen**

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	1	1
Rekening courant Saxo Bank	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Brokers	-	-
	<u>1</u>	<u>1</u>
Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.	30/06/23	31/12/22

5. Fondsvermogen

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	-	6.318
Toetredingen	-	-
Uittredingen	-	(5.432)
Liquidatie Subfonds	-	(886)
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	(1.587)
Resultaat vorig boekjaar	-	1.057
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	59
Liquidatie Subfonds	-	471
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	59
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	(59)
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	-	1.057
Naar Algemene Reserve	-	(1.057)
Resultaat boekjaar	-	(415)
Liquidatie Subfonds	-	415
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	-	69.102,4634
Toetredingen	-	0,0000
Uittredingen	-	-69.102,4634
	<u>-</u>	<u>0,0000</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	-	78,1714
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	-	-
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23- 30/06/23	01/01/22 - 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	-	63	
Dividend op aandelen	-	-	
	-	63	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	-	-	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten structured products	-	-	
Resultaten forex	-	-	
	-	-	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	-	-	
Resultaten opties	-	-	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten structured products	-	(596)	
Resultaten forex	-	-	
	-	(596)	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	-	1	
	-	1	
11. Kostenvergelijking			
	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	-	N.V.T.	
Beheervergoeding (1)	-	-	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	-	-	0,00%
Accountant (2)	-	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	-	-	
Overige kosten (2)	-	-	
	-	-	

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 0 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 0, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 op jaarbasis 0% bedraagt (2022: 3,96%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 0% (2022: 0%).

14. Transactiekosten

Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 0% van het totale transactievolume. Er worden niet separaat transactiekosten in rekening gebracht. Er is sprake van bied- en laatspreads.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

Balans per 30 juni 2023

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/23		31/12/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		155		127	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		-		-	
			155		127
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	10		14	
Liquide middelen	4	438		663	
			448		677
TOTAAL ACTIVA			603		804
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5		372		496
BELEGGINGEN	1				
Aandelen		228		304	
Opties		-		1	
Futures		-		-	
			228		305
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers		-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		3		3	
			3		3
TOTAAL PASSIVA			603		804

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23	EUR	30/06/22	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(9)		(10)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(26)		(29)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(40)		64	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			(75)		25
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	3		4	
Overige bedrijfskosten	11	5		5	
			8		9
RESULTAAT					
			(83)		16

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/23 –		01/01/22 –	
		30/06/23		30/06/22	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(83)		16
Gerealiseerde waardeveranderingen		26		29	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		40		(64)	
Immateriële vaste activa		-		4	
Afschrijving immateriële vaste activa		4			
			70		(31)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(285)		(296)	
Verkopen		114		459	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		(4)	
			(171)		159
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(184)		144
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		(41)		(74)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(41)		(74)
Koers- en omrekeningsverschillen			-		(4)
Netto Kasstroom			(225)		66
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			663		672
Geldmiddelen per einde periode			438		738
Toename / (afname) geldmiddelen			(225)		66

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/23	31/12/22
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	(177)	(99)
Verworven effecten	277	459
Afgestoten effecten	(115)	(589)
	(15)	(229)
Gerealiseerde koersverschillen	(17)	(37)
Ongerealiseerde koersverschillen	(41)	89
Stand einde verslagperiode	(73)	(177)
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	(1)	1
Verworven effecten	7	47
Afgestoten effecten	-	(34)
	6	13
Gerealiseerde koersverschillen	(7)	(13)
Ongerealiseerde koersverschillen	1	(1)
Stand einde verslagperiode	-	(1)

De in deze verloopoverzichten weergegeven beleggingen betreffen, voor zover van toepassing, het saldo van long en short posities. Long posities worden in de balans verantwoord onder 'beleggingen' en de short posities worden verantwoord onder de 'verplichtingen inzake beleggingen'.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/23	31/12/22
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

3. Immateriële vaste activa

	30/06/23	31/12/22
Stand begin verslagperiode	14	22
Geactiveerde (oprichtings)kosten	-	-
Afschrijving	(4)	(8)
	10	14

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**4. Liquide Middelen**

	30/06/23	31/12/22
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Saxo Bank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	438	663
	<u>438</u>	<u>663</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:

	30/06/23	31/12/22
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	800	893
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(41)	(93)
	<u>759</u>	<u>800</u>
	30/06/23	31/12/22
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(318)	(130)
Resultaat vorig boekjaar	-	(196)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	4	8
	<u>(314)</u>	<u>(318)</u>
	30/06/23	31/12/22
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	14	22
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(4)	(8)
	<u>10</u>	<u>14</u>
	30/06/23	31/12/22
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	-	(196)
Naar Algemene Reserve	-	196
Resultaat boekjaar	(83)	-
	<u>(83)</u>	<u>-</u>
	30/06/23	31/12/22
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	6.550,6321	7.809,5053
Toetredingen	0,0000	0,0000
Uittredingen	(604,3194)	(1.258,8732)
	<u>5.946,3127</u>	<u>6.550,6321</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/23	31/12/22
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde Class A	62,5507	75,6642
Participatiewaarde Class B	62,8307	75,9845
	30/06/23	31/12/22
6. Kortlopende schulden		
Rente	1	1
Dividend short	2	1
Beheerder	-	1
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	<u>3</u>	<u>3</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
7. Opbrengsten uit beleggingen			
Renteopbrengsten	(7)	(9)	
Dividend op aandelen	(2)	(1)	
	<u>(9)</u>	<u>(10)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)			
Resultaten aandelen	(19)	(25)	
Resultaten opties	(7)	(2)	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten structured products	-	-	
Resultaten forex	-	(2)	
	<u>(26)</u>	<u>(29)</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)			
Resultaten aandelen	(41)	68	
Resultaten opties	1	(2)	
Resultaten futures	-	-	
Resultaten structured products	-	-	
Resultaten forex	-	(2)	
	<u>(40)</u>	<u>64</u>	
	01/01/23 – 30/06/23	01/01/22 – 30/06/22	
10. Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	-	-	
	<u>-</u>	<u>-</u>	
11. Kostenvergelijking	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	3	3	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	1	1	0,00%
Accountant (2)	-		
(Juridisch) Adviseur (2)	-		
Overige kosten (2)	4		
	<u>8</u>		

(1) De beheervergoeding en de kosten van de bewaarder / administrateur zijn berekend in overeenstemming met de in het prospectus opgenomen percentages en eventueel genoemde vaste vergoedingen.

(2) De overige kosten worden niet gekwantificeerd, maar wel benoemd in het prospectus. Er wordt in het prospectus een indicatie (%) gegeven op basis van een bepaald fondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class A € 4.796 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 254.694, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,88% (2022: 3,21%) bedraagt.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class B € 3.080 over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 169.029, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 30 juni 2023 1,82% (2022 : 3,07%) bedraagt.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 100,53% (2022: 199,68%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 100% van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000)	2023	2022
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	-	2
Opties	-	2
	<u>-</u>	<u>4</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**OVERIGE GEGEVENS**

Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber belegt per 30 juni 2023 in de volgende Handelsfondsen :

(Aantal participaties)	<u>Persoonlijk</u>	<u>Indirect via : TDS Finance</u>	<u>Indirect via : EFM</u>	<u>Totaal</u>
1. All Markets Fund :	1.663,2233	4.161,2582	-	5.824,4815
2. Alpha Future Spread Fund :	76,4234	2,0409	66,7580	145,2223
3. Alpha Global Index Trader :	97,2938	-	-	97,2938
4. Dutch Darlings Fund :	21,2302	563,9378	-	585,1680
5. Westpoint Equities and Derivatives Fund	2.932,6310	0,1775	-	2.932,8085

Daarnaast belegt Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber in een portefeuille welke qua strategie gelijk is aan de portefeuille van het Dutch Darlings Fund.

GELIEERDE PARTIJ

Het beleggingsbeleid is uitbesteed aan Elite Fund Management B.V. (de beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Sinds 1 mei 2020 is het portfolio management van de beide Altaica fondsen door de Beheerder teruggenomen en niet langer uitbesteed aan een gedelegeerd manager (was Auréus Group en voorheen Blauwtulp Wealth Management).

Voor de verrichte werkzaamheden ontvangt de Beheerder een beheervergoeding (en eventueel een performance fee, afhankelijk van de prestaties), waarvan eventueel weer een deel wordt doorbetaald aan de gedelegeerde beheerder. Met de gedelegeerde beheerders is een delegatieovereenkomst opgesteld. De beheers- en performancevergoeding zijn door elk (Sub)fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

De tradingsystemen van het All Markets Fund, het Dutch Darlings Fund, het Alpha Future Spread Fund en Westpoint Equities and Derivatives Fund vanaf september 2022 worden ingekocht bij TDS Finance waarvan Frans Schreiber bestuurder en aandeelhouder is. TDS Finance is derhalve een gelieerde partij. Met TDS Finance is een inkoopcontract gesloten. Daarnaast maakt de Beheerder gebruik van de handelssystemen van Performax B.V. waarvan de portefeuillemanager van het Altaica Alpha Strategies Fund en Altaica Sustainable Opportunity Fund aandeelhouder van is.

De Beheerder had over de verslagperiode recht op een vergoeding van € 576.000 (2022: € 1.589.000).

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Op dit halfjaarverslag heeft geen controle door de onafhankelijke accountant plaatsgevonden.