

**ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND
PARAPLUFONDS**

**HALFJAARVERSLAG
Over de periode**

1 Januari 2024 –30 juni 2024

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Contents

ALGEMENE INFORMATIE	4
PROFIELSCHETS	6
ALGEMEEN	6
STRUCTUUR.....	6
BEHEERDER.....	6
BEWAARDER	7
PRIME BROKERS	8
CUSTODIANS.....	9
ADMINISTRATEUR.....	9
JURIDISCH EIGENDOM	10
PARTICIPANTEN	10
SUBFONDSEN	11
ALGEMEN BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID	11
VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER	12
KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN	17
HALFJAARREKENING	23
BALANS PER 30 JUNI 2024.....	24
WINST- EN VERLIESREKENING	25
KASSTROOMOVERZICHT	26
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING	27
ALGEMEEN	27
ALGEMEEN GRONDSLAGEN.....	27
GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA	28
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING	31
GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT	33
VERBONDEN PARTIJEN	33
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	33
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS.....	33
RISICOPARAGRAAF	33
VERGADERING VAN PARTICIPANTEN.....	39

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOEZICHT AFM EN DNB.....	39
FISCALE POSITIE VAN HET FONDS.....	40
TOELICHTING OP DE BALANS	41
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	44
HALFJAARCIJFER 2024 HANDELSFONDEN.....	50
OVERIGE GEGEVENS	144
BESTUURDERSBELANGEN.....	144
GELIEERDE PARTIJ.....	144
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	144

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

Saxo Bank

Barbara Strozziilaan 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 Strozziilaan 310

1083 HN AMSTERDAM

Custodian

Caceis Bank Netherlands

De Entrée 500

1100 EE AMSTERDAM

Custodian

ABN Amro Mees Pierson

Gustav Mahlerlaan 10

1082 PP AMSTERDAM

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALGEMENE INFORMATIE (vervolg)*****Bewaarder***

IQ EQ Depositary B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA AMSTERDAM
www.iqueq.com

Administrateur

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

Externe Compliance Officer

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

Accountant

Alfa Accountants B.V.
Laan van Londen 100
3317 DA DORDRECHT

Juridisch adviseur

BarentsKrans B.V.
Lange Voorhout 3
2514 EA DEN HAAG

Belastingadviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP AMSTERDAM

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS

ALGEMEEN

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**PROFIELSCHETS (vervolg)****BEHEERDER (vervolg)**

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 risicomanagement.

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.

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 K. Zoutenbier 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;

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**PROFIELSCHETS (vervolg)****BEWAARDER (vervolg)****2. Bewaring**

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds / de Subfondsen als bedoeld in artikel 21 lid 8 a 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 de volgende Subfondsen: Altaica Sustainable Equity Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Spinoza Cautel Fund, het Westpoint Equities and Derivatives Fund en het Short Selection Fund.
2. Caceis Bank, Parijs als Prime Broker voor het Altaica Alpha Strategies Fund .
3. ABN AMRO Bank N.V. als Prime Broker voor de Subfondsen Boylston Bond Fund, Special Products Fund en het Capler Private Equity Fund-of-Funds.
4. ABN Amro Clearing Bank N.V. als Prime Broker voor het TreeCap Event-Driven Fund.
5. BinckBank N.V. als Prime Broker van het 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**PROFIELSCHETS (vervolg)****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 de volgende Subfondsen: Altaica Sustainable Equity Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Spinoza Cautel Fund, Westpoint Equities and Derivatives Fund en het Short Selection Fund.
2. Caceis Bank, Parijs als Custodian voor het Altaica Alpha Strategies Fund.
3. ABN AMRO Bank N.V. als Custodian voor het Subfonds Boylston Bond Fund, Special Products Fund en het Capler Private Equity Fund-of-Funds.
4. ABN Amro Clearing Bank N.V. als Custodian voor het TreeCap Event-Driven Fund.
5. BinckBank N.V. als Custodian van het 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**PROFIELSCHETS (vervolg)****ADMINISTRATEUR (vervolg)**

Voor het Spinoza Caute Fund worden bovenstaande administratieve taken – uit hoofde van de daartoe met de Administrateur afgesloten administratieovereenkomst – eveneens door de Administrateur uitgevoerd, met uitzondering van de taken van het onderhouden van het Register van Participanten en de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties welke, onder verantwoordelijkheid van en aangestuurd door de Beheerder, door BOTS Support Services B.V. worden uitgevoerd.

Voor het Capler Private Equity Fund-of-Funds houdt de Beheerder zelf het Register van Participanten bij en verzorgt de Beheerder – in het verlengde daarvan – zelf de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties. Alle andere administratieve taken (zie hierboven) worden verder ook voor dit Subfonds uit hoofde van de met haar gesloten administratieovereenkomst door de Administrateur uitgevoerd.

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**PROFIELSCHETS (vervolg)****SUBFONDSEN**

Per 30 juni 2024 maakten de volgende Subfondsen deel uit van het Fonds:

All Markets Fund	Riffort Value Investments Fund (inactief)
Alpha Future Spread Fund	Special Products Fund (inactief)
Alpha Global Index Trader	Boylston Bond Fund (inactief)
Dutch Darling Fund	Short Selection Fund
Altaica Alpha Strategies Fund	Treecap Event-driven Fund (inactief)
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund	Spinoza Cauté Fund
Westpoint Equities and Derivatives Fund	Capler Private Equity Fund-of-Funds

Voor de beschrijving van elk van deze Subfondsen wordt verwezen naar het betreffende (Aanvullend) Prospectus, laatst geactualiseerd per februari 2024.

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.

ALGEMEN 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 ($\geq 3-5$ jaar). Alternative investment strategies kunnen worden gerangschikt in specifieke 'beleggingstijlen'.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**PROFIELSCHETS (vervolg)****ALGEMEN BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID (vervolg)**

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 'hedgefondsen') 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER****Alpha High Performance Fund goede start****De beurzen hadden een wisselend jaar, alternatives deden het wel goed.**

De aandelenbeurzen hadden dit jaar wel een goede start, geholpen door de AI hype in Amerika, die de hele markt op sleeptouw nam. Nog steeds verwachten beleggers daar dat de rente weldra naar beneden komt en dat er geen recessie komt, een zogenaamde zachte landing.

En vooral in Europa is de stemming dat de ECB met meer verlagingen komt, later gevolgd door de FED. Echter de inflatie is op dit moment nog te hoog, maar zodra deze verder daalt, zullen aandelen daarvan verder profiteren.

De obligatie markten blijven het, na de crash in 2022 en de flauwe markt in 2023, het eerste half jaar moeilijk houden. Zolang de inflatie niet duidelijk terugvalt naar richting de 2%, moeten de centrale banken voorzichtig zijn. Wel blijkt dat de industriector het moeilijk heeft, en dat hier de prijzen wel dalen en waarschijnlijk zal de ECB dan ook, na de eerste verlaging in juni, haar beleid voortzetten.

Fondsen van Elite Fund Management zeer goed gepresteerd.

De trend omhoog in aandelen en omlaag in obligaties geeft een wisselend beeld voor de belegger. Ook de fondsen van Elite hebben wisselende rendementen gehaald, maar in het algemeen goed gepresteerd. Daar deze fondsen Alternatives zijn, vormt de Credit Suisse Hedge Fund Index voor de meeste fondsen de benchmark.

De (algemene) Credit Suisse Hedge Fund Index, welke de grootste gemene deler van alternatives vertegenwoordigt met verschillende stijlen, steeg dit half jaar met 6%. De alternatives van Elite deden het beter, ze behaalden afgerond 8% gemiddeld.

Want ook in wisselende omstandigheden horen Alternatives (of Alternatieve Investment Funds, AIF's) – die door Elite Fund Management worden beheerd – zich te 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 aangetoond.

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), 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER (vervolg)****De subfondsen**

Altaica Alpha Strategies is een fonds dat belegt in andere fondsen, om zo bij een lage volatiliteit toch een goed rendement te behalen. En dat lukte weer, het fonds behaalde bijna 10% in het eerste half jaar. Het Altaica Sustainable Opportunity Fund (ASOF) maakte zelfs een plus van 11% over het eerste half jaar. Het Short Selection Fund had ook een goede start dit jaar en daardoor was het resultaat over het eerste halfjaar hoger dan gemiddeld.

Spinoza Cautie is net opgestart maar staat alweer in plus voor de eerste zes maanden. Arjan Bartlema is aangetrokken als portefeuillemanager.

Ook het Dutch Darlings Fund had een mooie start, het fonds heeft als doel een hoger rendement dan gemiddeld op aandelen. Bij een hoger rendement, hoort natuurlijk ook een hoger risico. De rally op de beurzen van 2022 stokte begin januari, wat niet meer dan een natuurlijke reactie is. Beleggers begonnen te twifelen of de meerdere verwachte renteverlagingen, waar de markt eind december nog zo op rekende, wel zo snel worden doorgevoerd. Daarom daalde de AEX de eerste weken van januari langzaam maar gestaag verder. En vooral de cyclische fondsen (o.a. Aalberts en Aperam) hadden flink te lijden met uitschieters van meer dan 10%. Daar we al niet zeker waren van een voortzetting van de uptrend in deze sector, had het fonds flink in technologie uitgebreid, met de nadruk op ASML. Dit bedrijf kwam met goede kwartaalcijfers, wat de sterke uptrend in technologie onderbouwde. In februari bleek dat de inflatie zich niet snel laat beteugelen en centrale banken waarschijnlijk nog even langer wachten met renteverwachtingen, bleven de beurzen op koers. Dat komt deels door de bedrijfscijfers die in het algemeen goed zijn. Beleggers reageren sterk op deze publicaties, waarbij bedrijven met minder goede prestaties flink worden afgestraft. Zo kregen de koersen van ING en ASR er na publicatie van de cijfers flink van langs, terwijl die van NN group en ABN omhoog vlogen. Wij hebben toen onze posities in voeding/drank verminderd en uitgebreid in technologie, zoals ASML en Besi. Deze sector zorgde voor de grootste winst deze maand. In juni maakte Europa een onrustige maand mee, want hoewel de ECB wel de rente verlaagde volgens verwachting, ging Macron opeens Franse verkiezingen uitschrijven naar aanleiding van de Europese verkiezingen, hierop hadden de beurzen niet gerekend. De Franse beurs daalde dan ook flink vanaf 6 juni en ook onze banken en verzekeraars kregen een flinke tik voor hun kiezen. Wij voelden dat ook met onze posities in ING en ABN, maar we verwachten dat deze onrust snel verdwijnt en hebben daarom de verzekeraars NN en ASR op lage koersen opgepikt. Daarnaast zijn we vooral belegd zijn in ASML, ASMI en Besi. Deze aandelen blijven in sterke trend omhoog, sterk geholpen de AI beweging, die slechts in haar startblokken staat. Het fonds eindigde het eerste half jaar op 14%.

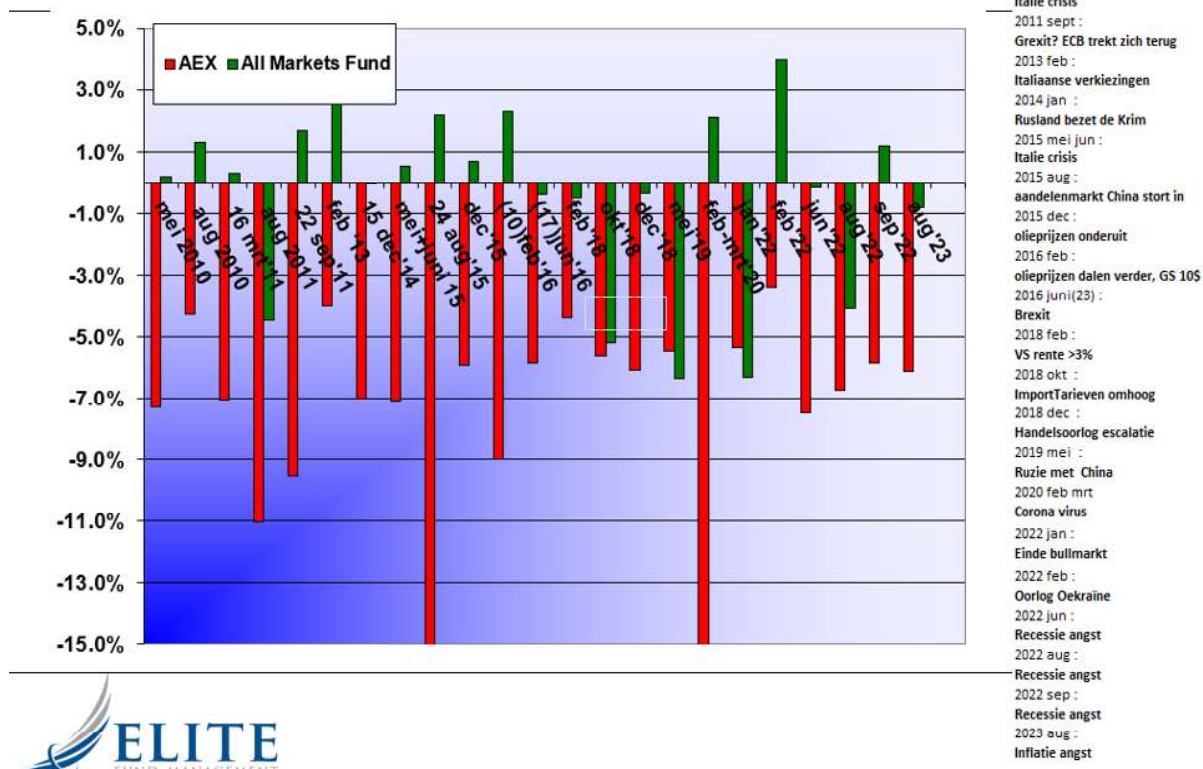
Ook het All Markets Fund deed het goed het afgelopen half jaar. De focus van het fonds is gemiddeld rendement van 7% bij een laag risico. Ook daar slaagt het fonds dit half jaar al weer in, halverwege het jaar staat het rendement al op 7%.

In de onderliggende grafiek ziet u dat het AMF het vaak goed doet of minder negatief is, wanneer aandelen het moeilijk hebben:

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER (vervolg)

All Markets Fund, tijdens paniek bij aandelen



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 2023, toen in juni de AEX met 6% 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER (vervolg)**

Het Alpha Future Spread Fund bleef wat achter maar wel in positief territorium. De handel op volatiliteit werkt uitstekend en het fonds behoort in het algemeen tot de top van de fondsen.

Global index Trader liep niet goed en daarom is eerder 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. We zien de resultaten verbeteren, maar we verwachten nog betere prestaties.

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.

De directie

De directie is ongewijzigd en bestaat uit Frans Schreiber RBA en John van der Schenk RBA. Frans Schreiber is binnen de organisatie verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer. Hij staat in nauw contact met de handelaren en programmeert mede handelssystemen. John van der Schenk is verantwoordelijk voor compliance en risk. Hij is een zeer ervaren hedgefund manager, een specialist op compliance gebied en tevens een kei op het gebied van risico analyse (afgestudeerd econometrist aan de Erasmus) en is gestart per 1 januari 2021 met zijn werkzaamheden. John heeft altijd in de financiële wereld gewerkt en ruime ervaring opgedaan in verschillende functies sinds zijn afgeronde studie econometrie aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam.

ALGEMENE RISICOFACTOREN

Aan het beleggen in de Participaties van de Subfondsen zijn financiële risico's verbonden. Participanten kan geen zekerheid worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds of enig Subfonds wordt gerealiseerd.

De waardeontwikkeling van de Participaties is, onder meer, afhankelijk van ontwikkelingen op financiële markten, de keuzes die op grond van het beleggingsbeleid worden gemaakt en de mate waarin gehanteerde alternative investment strategies succesvol zijn. De waarde van beleggingen van de Subfondsen en daarmee de waarde van Participaties kan zowel stijgen als dalen. Daarbij kan de waarde van de activa van de Subfondsen (en daarmee de Intrinsieke Waarde van de Subfondsen) sterk fluctueren als gevolg van het feitelijk gevoerde beleggingsbeleid (zie ook het rendementsrisico). Dit betekent dat een Participant mogelijk minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd of deze inleg zelfs geheel kan verliezen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Daarnaast kan sprake zijn van waardedaling als gevolg van inflatie en andere externe factoren, zoals onder meer het op de Participant van toepassing zijnde belastingregime.

Bij beëindiging van de deelname kan de waarde minder zijn dan is ingelegd. Indien de aankoop van Participaties is gefinancierd met geleend geld, dan blijft tevens een restschuld over.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER (vervolg)****ALGEMENE RISICOFACTOREN (vervolg)**

De Beheerder heeft een Risico Management-beleid opgesteld. In dit Risico Management-beleid is vastgelegd welke risico's voor de Subfondsen en de Beheerder zijn geïdentificeerd en hoe deze worden gemeten en beheerst. Daarbij is een van de directieleden van de Beheerder als (hoofd) Risicomanager aangesteld. De Risicomanager ondersteunt, adviseert over en controleert de wijze waarop invulling wordt gegeven aan het risicomanagement van de verschillende Subfondsen. De Risicomanager rapporteert op kwartaalbasis aan de directie van de Beheerder. De Compliance Officer beoordeelt ten minste jaarlijks de opzet en werking van de interne processen en controles op het gebied van risicomanagement en brengt hierover verslag uit aan de directie van de Beheerder.

Voor de risicoparagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar pagina 24 en verder. In de weergave van deze 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 in acht neemt.

Verdere ontwikkelingen

Elite Fund Management ontwikkelt zich nog steeds voorspoedig en het team is continu 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.

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.

Risico's

Voor de risicoparagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar verderop in dit verslag. 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 2024

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND**

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	114.916	118.726	132.256	122.346	158.385
Participatiewaarde (€)	56,4397	52,9291	45,8852	47,7437	41,3255
Fondsvermogen (*€1.000)	6.486	6.284	6.070	5.841	6.545
Hoogste koers (€)	57,2796	52,9291	47,7437	47,7437	42,6809
Laagste koers (€)	52,4089	44,2361	44,7153	41,3255	38,7639
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	6,63%	15,35%	(3,89%)	15,53%	(3,18%)
Expense ratio na performance fee (%)	2,43%	3,70%	2,86%	3,01%	3,08%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,55%	3,16%	2,86%	3,01%	3,08%

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	576	578	640	645	693
Participatiewaarde (€)	2.712,4894	2.773,6486	2.221,3152	2.180,1396	2.243,3517
Fondsvermogen (*€1.000)	1.563	1.604	1.422	1.405	1.554
Hoogste koers (€)	2.866,9462	2.773,6486	2.332,5014	2.345,4361	2.243,3517
Laagste koers (€)	2.531,3270	2.183,4089	2.180,1396	2.108,9941	1.764,7395
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(2,21%)	24,87%	1,89%	(2,82%)	7,35%
Expense ratio na performance fee (%)	1,82%	5,73%	2,33%	3,28%	3,83%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,22%	2,58%	2,33%	2,50%	3,20%

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	788	184	208	248	657
Participatiewaarde (€)	96,8429	563,4120	583,8236	626,5318	721,3176
Fondsvermogen (*€1.000)	76	104	121	156	474
Hoogste koers (€)	563,4120	583,8236	679,7671	732,9481	1.036,8114
Laagste koers (€)	96,8429	556,0229	577,9023	616,3924	686,8037
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(82,81%)	(3,50%)	(6,82%)	(41,25%)	(32,37%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,66%	2,65%	2,31%	2,56%	4,12%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,66%	2,65%	2,31%	2,56%	4,12%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)****HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND**

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	21.212	22.658	27.727	27.059	11.353
Participatiewaarde (€)	1.478,4530	1.296,9618	1.225,9040	1.695,0929	1.293,6044
Fondsvermogen (*€1.000)	31.361	29.387	33.990	45.868	14.687
Hoogste koers (€)	1.478,4530	1.303,4484	1.695,0929	1.881,2982	1.322,6519
Laagste koers (€)	1.296,9618	1.113,8149	1.225,9040	1.293,6044	1.069,5073
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	13,99%	5,80%	(27,68%)	31,04%	4,56%
Expense ratio na performance fee (%)	1,54%	3,22%	2,89%	6,72%	3,03%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,54%	3,22%	2,89%	2,81%	3,03%

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	52.308	77.896	53.415	53.248	123.811
Participatiewaarde (€)	141,5634	128,0088	133,0128	116,0572	98,9496
Fondsvermogen (*€1.000)	7.405	9.971	7.105	6.180	12.251
Hoogste koers (€)	142,4000	133,5243	141,1502	121,9122	98,9496
Laagste koers (€)	128,0088	124,8695	116,0572	98,9496	90,3797
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	10,59%	(3,76%)	14,61%	17,29%	6,22%
Expense ratio na performance fee (%)	0,77%	1,52%	3,00%	3,81%	1,42%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	0,67%	1,52%	1,39%	1,53%	1,42%

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	49.967	79.684	64.624	64.948	51.971
Participatiewaarde (€)	101,4120	91,5234	80,7615	123,6750	102,5589
Fondsvermogen (*€1.000)	5.067	7.293	5.219	8.032	5.329
Hoogste koers (€)	103,4201	91,5234	123,6750	123,9683	102,5589
Laagste koers (€)	91,5234	80,7615	80,5863	102,6797	67,1485
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	10,80%	13,33%	(34,70%)	20,59%	36,07%
Expense ratio na performance fee (%)	0,99%	2,14%	2,08%	5,33%	3,06%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	0,99%	2,14%	2,08%	2,02%	2,18%

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

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

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	5.612	3.946	1.995	62.520	58.192
Participatiewaarde (€)	132,3405	116,4855	93,0419	138,7771	99,6303
Fondsvermogen (*€1.000)	742.739	459.693	185	8.676	5.798
Hoogste koers (€)	142,5057	116,4855	138,7771	138,7771	100,0000
Laagste koers (€)	115,0378	93,0419	93,0419	98,0648	91,6749
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	13,61%	25,20%	(32,96%)	39,29%	(0,37%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,25%	2,49%	0,85%	1,25%	1,34%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,25%	2,49%	0,86%	1,25%	1,34%

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties	–	–	–	69.102	84.075
Participatiewaarde (€)	–	–	78,1714	84,6184	71,9101
Fondsvermogen (*€1.000)	–	–	–	5.847	6.045
Hoogste koers (€)	–	–	90,3357	88,9989	91,7010
Laagste koers (€)	–	–	67,7395	71,8752	42,6482
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	–	–	(7,62%)	17,67%	(21,15%)
Expense ratio na performance fee (%)	–	–	3,96%	4,45%	3,73%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	–	–	3,96%	4,45%	3,73%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Aantal uitstaande participaties Class A	2.971	3.459	4.063	5.322	4.070
Aantal uitstaande participaties Class B	2.488	2.488	2.488	2.488	10.282
Participatiewaarde Class A (€)	68,8464	61,4904	75,6642	75,4081	89,8296
Participatiewaarde Class B (€)	69,2984	61,8740	75,9845	75,5974	89,8745
Fondsvermogen (*€1.000)	376.903	366.595	496	589	1.290
Hoogste koers Class A (€)	69,6994	75,6642	78,1608	94,2796	100,0000
Hoogste koers Class A\B (€)	70,1218	75,9845	78,4356	94,3426	100,0000
Laagste koers Class A (€)	61,4904	60,2946	70,5724	75,4081	88,2163
Laagste koers Class B (€)	61,8740	60,6200	70,7850	75,5974	88,2310
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde Class A (%)	11,96%	(18,73%)	0,34%	(16,05%)	(10,17%)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde Class B (%)	12,00%	(18,57%)	0,51%	(15,89%)	(10,13%)
Expense ratio na performance fee Class A (%)	2,00%	4,12%	3,21%	5,58%	5,23%
Expense ratio na performance fee Class B (%)	1,94%	3,92%	3,07%	4,61%	4,87%
Lopende Kosten Ratio Class A(%) (1)	2,00%	4,12%	3,21%	5,58%	5,23%
Lopende Kosten Ratio Class B (%) (1)	1,94%	3,92%	3,07%	4,61%	4,87%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)****HANDELSFONDS SPINOZA CAUTE FUND**

	<u>30/06/2024</u>
Aantal uitstaande participaties	11.241
Participatiewaarde (€)	102,3146
Fondsvermogen (*€1.000)	1.150
Hoogste koers (€)	102,3146
Laagste koers (€)	100,0000
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	-
Expense ratio na performance fee (%)	1,76%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,25%

HANDELSFONDS CAPLER PRIVATE EQUITY FUND-OF-FUNDS

	<u>30/06/2024</u>
Aantal uitstaande participaties	34.565
Participatiewaarde (€)	100,0000
Fondsvermogen (*€1.000)	3.456
Hoogste koers (€)	100,0000
Laagste koers (€)	-
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	-
Expense ratio na performance fee (%)	0,42%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	0,42%

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

**ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND
PARAPLUFONDS**

HALFJAARREKENING

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	65.008		89.843	
Obligaties	1,2	420		576	
Opties	1,3	22		-	
Andere financiële beleggingen		603		288	
Structured Products	1,5	-		-	
			66.053		90.707
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	71		515	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	168		6	
Liquide middelen	4	8.361		8.089	
			8.600		8.611
TOTAAL ACTIVA			74.653		99.319
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	58.472		62.238	
Algemene reserve	5,2	(6.772)		(9.895)	
Wettelijke reserve oprichtingskosten	5,3	3		6	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	5.981		3.120	
			57.684		55.469
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1.1	921		1.342	
Opties		-		-	
Futures / CFDs		9		-	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	14.561		42.014	
Stortingen nog te beleggen	6	916		112	
Nog te betalen bedragen	6	562		382	
			16.969		43.850
TOTAAL PASSIVA			74.653		99.319

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**WINST- EN VERLIESREKENING**

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	432		742	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	6.783		(2.591)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(474)		2.797	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>68</u>		<u>20</u>	
			6.809		968
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	657		576	
Overige bedrijfskosten	11	<u>171</u>		<u>169</u>	
			828		744
RESULTAAT			<u>5.981</u>		<u>224</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		5.981		224
Gerealiseerde waardeveranderingen	(6.783)		2.591	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	474		(2.797)	
Geactiveerde oprichtingskosten	-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa	3		4	
		(6.306)		(202)
Naar kasstromen herleid resultaat		(325)		21
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(287.436)		(243.137)	
Verkopen	318.552		237.916	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(212)		(1.182)	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(197)		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	280		(137)	
Mutatie kortlopende schulden	986		(22)	
		31.973		(6.563)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		31.648		(6.541)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	5.427		854	
Uittredingen	(9.194)		(4.320)	
Netto kasstroom uit financierings-activiteiten		(3.767)		(3.466)
Netto Kasstroom		27.881		(10.007)
Koers- en omrekeningsverschillen		(158)		(9)
Mutatie geldmiddelen		27.723		(10.016)
Geldmiddelen per aanvang periode		(33.923)		6.998
Geldmiddelen per einde periode		(6.200)		(3.018)
Toename / (afname) geldmiddelen		27.723		(10.016)

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.

De jaarrekening is opgemaakt op 28 augustus 2024.

ALGEMEEN GRONDSLAGEN**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.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen voor zover sprake is van:

- een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst–en–verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST– EN VERLIESREKENING (vervolg)****GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA****Algemeen**

Activa en passiva worden tegen reële waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW. De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgenomen in euro's

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat het management schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

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. Koersresultaten worden verwerkt in de winst– en verliesrekening.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Onder de beleggingen zijn tevens opgenomen afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst–en verliesrekening. Bij een vervolgwaaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst–en–verliesrekening. Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst en verliesrekening verantwoord. De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet–vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren, deposito's en derivaten geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet–vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten. Derivaten worden (gedeeltelijk) niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten of als het contract op afloopdatum is afgewikkeld. Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST– EN VERLIESREKENING (vervolg)****GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA (vervolg)****Beleggingen**

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet–vastrentende waardepapieren

Beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Beleggingen in obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst bekende biedkoers.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de beurswaarde of als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme waarderingsmodellen of op basis van een marktopgave. Waar relevant wordt bij de waardering rekening gehouden met de transitie in de Interbank Offered Rates (IBOR). Andere waarderingsmodellen en veronderstellingen zouden tot andere schattingen kunnen leiden. Derivaten met een negatieve reële waarde zijn verantwoord in de post derivaten onder beleggingen op de passivazijde van de balans.

Andere financiële beleggingen

Afhankelijk van het type belegging (bijvoorbeeld repurchase agreements, futures, CFD's, deposito's en commercial papers en certificates) dient deze categorie opgenomen te worden tegen reële waarde.

Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van beleggingstransacties en overige vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen in geval van oninbaarheid. Indien de afwijking tussen de reële waarde en de boekwaarde van meer dan geringe betekenis is, wordt informatie gegeven over de reële waarde.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering en wordt dit toegelicht. In vreemde valuta luidende liquide middelen worden per balansdatum naar de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode. Indien de geamortiseerde kostprijs substantieel afwijkt van de reële waarde, wordt additionele informatie verstrekt over de reële waarde

Fondsvermogen

Betreft het ingebrachte vermogen van de Participanten.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA (vervolg)****Overige reserves**

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

Resultaat

Betreft het resultaat van het huidige boekjaar van het fonds.

GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING**Opslagen bij toe- en uittreding**

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

	Op-/afslag in %	Waarvan t.g.v. Subfonds ¹	Waarvan t.g.v. Administrateur
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 Equity Long Short 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
Spinoza Cauté 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
Treecap Event-driven Fund	0,50	0,45	0,05
Capler Private Equity Fund-of-Funds	3,50	0,45	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-laai-spreads.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING****ALGEMEEN**

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.

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

Afhankelijk van de vervolgwaardering worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Oprichtings- en emissiekosten

Kosten van oprichting en uitgifte van aandelen worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kosten betreffen met name oprichtingskosten en worden in 5 jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven. Voor het niet afgeschreven deel van de geactiveerde kosten van oprichting en uitgifte van aandelen wordt een wettelijke reserve gevormd.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING (vervolg)

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 ³		2,0	20
Dutch Darlings Fund		2,5	15
Altaica Alpha Strategies Fund		1,0	10
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund ⁴		1,5	15
Boylston Bond Fund ⁵		0,7	n.v.t.
Westpoint Equities and Derivatives Fund ⁶		2,0	n.v.t.
Special Products Fund ⁵		2,0	n.v.t.
Short Selection Fund Class A / Class B		1,4 / 1,2	25 / 20
Treecap Event-driven Fund		2.0	20
Capler Private Equity Fund of Funds		1,0	n.v.t.
Spinoza Cauté Fund		1,5	15

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.

³ 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%.

⁴ 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%.

⁵ Bij het Special Products Fund wordt door de Beheerder naast de beheervergoeding een onderzoeksvergoeding in rekening gebracht voor het onderzoeken en opzetten van een gestructureerd product ter waarde van 2% over de inleg in dat product. Deze onderzoekskosten worden geactiveerd en in 5 jaar afgeschreven. Dit principe is ook mogelijk voor het opzetten van gestructureerde producten in het Boylston Bond Fund, waar dan een onderzoeksvergoeding van 1% van toepassing is over de inleg in dat product.

⁶ Voor het Westpoint Equities and Derivatives Fund wordt van de resultaat afhankelijke vergoeding voor 2024 afgezien.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, de mutaties in voorzieningen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gewogen gemiddelde koers van de verslagperiode/de koers op de datum dat de transacties hebben plaatsgevonden. Koersresultaten inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

VERBONDEN PARTIJEN

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)****Rendementsrisico (vervolg)**

gevaaren 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)jaarverslag. 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.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)****Leverage (hefboom)**

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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)**

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 tradingsbijeekkomsten, 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 waardeinstijgingen 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.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)**

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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)**

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.

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.

Middelen ondergebracht bij derden (cotinued)

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 kasgelden 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**RISICOPARAGRAAF (vervolg)**

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 betalingssysteemrisico 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.

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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**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

	30/06/24	31/12/23
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	88.501	47.878
Verworven effecten	286.626	483.760
Afgestoten effecten	(317.659)	(447.918)
	57.468	83.720
Gerealiseerde koersverschillen	7.244	(9.510)
Ongerealiseerde koersverschillen	(625)	14.291
Stand einde verslagperiode	64.087	88.501
1,2 Obligaties		
Stand begin verslagperiode	576	-
Verworven effecten	366	545
Afgestoten effecten	(571)	(1)
	371	544
Gerealiseerde koersverschillen	27	-
Ongerealiseerde koersverschillen	22	32
Stand einde verslagperiode	420	576
1,3 Opties		
Stand begin verslagperiode	-	60
Verworven effecten	443	1.574
Afgestoten effecten	(321)	(2.004)
	122	(370)
Gerealiseerde koersverschillen	(78)	352
Ongerealiseerde koersverschillen	(22)	18
Stand einde verslagperiode	22	-

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'.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Dividend / rebates	66	12
Overige nog te ontvangen bedragen	5	503
	<u>71</u>	<u>515</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	6	14
Geactiveerde oprichtings- en onderzoekskosten	165	-
Afschrijving	(3)	(8)
	<u>168</u>	<u>6</u>

4. Liquide Middelen**De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:**

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	2.200	1
Rekening courant Saxo bank	333	-
Rekening courant Caceis	74	399
Rekening courant Rabobank	2.391	2.398
Interactive Brokers	(11.198)	(36.723)
	<u>(6.200)</u>	<u>(33.926)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds. Deze zijn in de Balans verantwoord als Liquide Middelen (Actief) ad. 8.361 (2023: 8.089) en Verplichtingen inzake kredietinstellingen/brokers ad. 14.561 (2023: 42.014).

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	57.684	55.470

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	62.239	64.497
Toetredingen	5.427	8.555
Uittredingen	(9.194)	(10.813)
Liquidatie Subfonds	-	-
	<u>58.472</u>	<u>62.239</u>

5.2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(9.895)	6.299
Resultaat vorig boekjaar	3.120	(16.202)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	3	8
Liquidatie Subfonds	-	-
	<u>(6.772)</u>	<u>(9.895)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	6	14
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(3)	(8)
Wettelijke reserve per einde verslagperiode	<u>3</u>	<u>6</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	3.120	(16.202)
Naar Algemene Reserve	(3.120)	16.202
Resultaat boekjaar	5.981	3.120
Liquidatie Subfonds	-	-
	<u>5.981</u>	<u>3.120</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Rente	61	124
Beheerder	105	134
Bewaarder / Administrateur	157	18
Stortingen nog te beleggen	916	112
Accountant	41	63
Overige schulden	198	43
	<u>1.478</u>	<u>494</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	<u>01/01/24 - 30/06/24</u>	<u>01/01/23 - 30/06/23</u>
Renteopbrengsten	(347)	(206)
Dividend op aandelen	779	948
	<u>432</u>	<u>742</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	<u>01/01/24 - 30/06/24</u>	<u>01/01/23 - 30/06/23</u>
Resultaten aandelen	7.244	(1.322)
Resultaten opties	(78)	(82)
Resultaten futures / CFDs	(212)	(1.187)
Resultaten obligaties	27	-
Resultaten forex	(1)	-
Resultaten overige	(197)	-
	<u>6.783</u>	<u>(2.591)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	(626)	2.529
Resultaten opties	(22)	(44)
Resultaten futures / CFDs	307	330
Resultaten obligaties	22	(8)
Resultaten forex	(155)	(10)
Resultaten structured products	-	-
	(474)	2.797

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	68	20

11. Lasten ⁷

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Performance fee	78	14
Beheervergoeding	579	562
Bewaarder / Administrateur	103	105
Accountant (wettelijke controle)	21	23
(Juridisch) Adviseur	19	1
Overige kosten	28	40
	828	745

12. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

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.

⁷ Betreft lasten in verband met het beheer van beleggingen alsmede overige bedrijfskosten.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****13. Beloningsbeleid Beheerder (vervolg)**

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.

De rol van Compliance Officer kan zowel intern als extern kan worden vervuld. Een combinatie van beiden is ook mogelijk. Het beloningsbeleid is goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering. Indien het beloningsbeleid wordt gewijzigd wordt het beleid voorgelegd aan de aandeelhoudersvergadering.

Van de Identified Staff kunnen alleen Portefeuillemanagers een variabele beloning ontvangen. Voor de Portefeuillemanagers 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 Portefeuillemanagers 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****13. Beloningsbeleid Beheerder (vervolg)**

2. Een variabele beloning wordt uitsluitend uitgekeerd aan een Portefeuillemanager 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 Portefeuillemanagers 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. Portefeuillemanagers worden beoordeeld op compliant handelen, kennis, klanttevredenheid, beheersing van interne processen en beheersing van de risico's van EFM en de betreffende beleggingsinstellingen.

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 Portefeuillemanagers 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 Portefeuillemanagers 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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****13. Beloningsbeleid Beheerder (vervolg)**

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.

Portefeuillemanagers 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 Portefeuillemanagers 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 Portefeuillemanager 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 Portefeuillemanager 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****13. Beloningsbeleid Beheerder (vervolg)**

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 2024

Beheerder
Elite Fund Management B.V.

HALFJAARCIJFER 2024 HANDELSFONDEN

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	4.406		3.178	
Obligaties	1,2	420		576	
Futures / CFDs		<u>-</u>		<u>177</u>	
			4.826		3.931
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	6		4	
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>2.454</u>		<u>3.068</u>	
			2.460		3.072
TOTAAL ACTIVA			<u>7.286</u>		<u>7.003</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	8.005		8.211	
Algemene reserve	5,2	(1.927)		(2.760)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>408</u>		<u>833</u>	
			6.486		6.284
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	772		684	
Futures / CFDs		8		-	
Nog te betalen bedragen	6	<u>20</u>		<u>35</u>	
			800		719
TOTAAL PASSIVA			<u>7.286</u>		<u>7.003</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	41		9	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	806		462	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(285)		17	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>-</u>		<u>1</u>	
			562		489
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	136		71	
Overige bedrijfskosten	11	<u>18</u>		<u>17</u>	
			154		88
RESULTAAT			<u>408</u>		<u>401</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		408		401
Gerealiseerde waardeveranderingen	(806)		(462)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	285		(17)	
		(521)		(479)
Naar kasstromen herleid resultaat		(113)		(78)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(70.296)		(57.379)	
Verkopen	70.002		56.217	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	77		97	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(4)		–	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(2)		(7)	
Mutatie kortlopende schulden	(15)		3	
		(238)		(1.068)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(351)		(1.146)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	30		–	
Uittredingen	(236)		(507)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(206)		(507)
Netto Kasstroom		(557)		(1.653)
Koers- en omrekeningsverschillen		(57)		(9)
Mutatie geldmiddelen		(614)		(1.662)
Geldmiddelen per aanvang periode		3.068		5.727
Geldmiddelen per einde periode		2.454		4.065
Toename / (afname) geldmiddelen		(614)		(1.662)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	2.495	355
Verworven effecten	69.929	113.618
Afgestoten effecten	(69.431)	(112.033)
	2.993	1.940
Gerealiseerde koersverschillen	706	375
Ongerealiseerde koersverschillen	(65)	180
Stand einde verslagperiode	3.634	2.495
1,2 Obligaties		
Stand begin verslagperiode	576	–
Verworven effecten	366	545
Afgestoten effecten	(571)	(1)
	371	544
Gerealiseerde koersverschillen	27	–
Ongerealiseerde koersverschillen	22	32
Stand einde verslagperiode	420	576

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

	30/06/24	31/12/23
Dividend	6	4
	6	4

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	2.454	3.068
	2.454	3.068

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	6.486	6.284

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	8.211	8.830
Toetredingen	30	225
Uittredingen	(236)	(844)
	<u>8.005</u>	<u>8.211</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(2.760)	(2.533)
Resultaat vorig boekjaar	833	(227)
	<u>(1.927)</u>	<u>(2.760)</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	833	(227)
Naar Algemene Reserve	(833)	227
Resultaat boekjaar	408	833
	<u>408</u>	<u>833</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	118.726,3124	132.256,0068
Toetredingen	535,5587	4.455,2336
Uittredingen	(4.346,0414)	(17.984,9280)
	<u>114.915,8297</u>	<u>118.726,3124</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Participatiewaarde	56,4397	52,9291

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Rente	4	(4)
Beheerder	14	34
Bewaarder / Administrateur	2	2
Overige schulden	-	3
	20	35

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	16	-
Dividend op aandelen	25	9
	41	9

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	706	365
Resultaten futures / CFDs	77	97
Resultaten obligaties	27	-
Resultaten forex	-	-
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(4)	-
	806	462

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	(65)	4
Resultaten futures / CFDs	(185)	25
Resultaten obligaties	22	(8)
Resultaten forex	(57)	(4)
	(285)	17

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen en obligaties uit koerswinsten (1.355), koersverliezen (-654), valutawinsten (122) en valutaverliezen (-90) en voor futures uit koerswinsten (195) en koersverliezen (-118).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen en obligaties uit koerswinsten (139), koersverliezen (-150) en valutaresultaten (-31) en voor futures uit koerswinsten (0) en koersverliezen (-186).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALL MARKETS FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	-	1

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	56	P.M.	
Beheervergoeding (1)	80	80	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	13	13	0,00%
Accountant (2)	2	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	2	-	
Overige kosten (2)	1	-	
	154		

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 € 98.171 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 183.808). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.335.171 (2023: € 5.808.603), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 2,43 % bedraagt (2023: 3,70%).

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 2.210,37% (2023: 3.875,71%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALL MARKETS FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

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)

Transactiesoort :

Aandelen

Futures / CFDs

30/06/2024**30/06/2023**

17

11

4

1

21

12

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>680</u>	680	<u>346</u>	346
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>920</u>	920	<u>1.768</u>	1.768
TOTAAL ACTIVA			<u>1.600</u>		<u>2.114</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	900		906	
Algemene reserve	5,2	698		383	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(35)</u>		<u>315</u>	
			1.563		1.604
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	34		493	
Nog te betalen bedragen	6	<u>3</u>		<u>17</u>	
			37		510
TOTAAL PASSIVA			<u>1.600</u>		<u>2.114</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	18		9	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	20		177	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(43)		(8)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>-</u>		<u>1</u>	
			(5)		179
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	26		26	
Overige bedrijfskosten	11	<u>4</u>		<u>4</u>	
			30		30
RESULTAAT			<u>(35)</u>		<u>149</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(35)		149
Gerealiseerde waardeveranderingen	(20)		(177)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>43</u>		<u>8</u>	
		23		(169)
Naar kasstromen herleid resultaat		(12)		(20)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(24.173)		(15.071)	
Verkopen	23.345		15.459	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	18		–	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	–		(3)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(14)</u>		<u>15</u>	
		(824)		400
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>(837)</u>		<u>380</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	5		147	
Uittredingen	<u>(11)</u>		<u>(322)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(6)		(175)
Netto Kasstroom		<u>(843)</u>		<u>205</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		(6)		(2)
Mutatie geldmiddelen		<u>(848)</u>		<u>203</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		1.768		1.226
Geldmiddelen per einde periode		<u>920</u>		<u>1.429</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>(848)</u>		<u>203</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1.1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	(147)	198
Verworven effecten	24.173	36.731
Afgestoten effecten	(23.345)	(37.448)
	681	(519)
Gerealiseerde koersverschillen	2	(8.630)
Ongerealiseerde koersverschillen	(37)	9.002
Stand einde verslagperiode	646	(147)

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'.

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	920	1.768
	920	1.768

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	30/06/24	31/12/23
Fondsvermogen	1.563	1.604

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	906	1.039
Toetredingen	5	208
Uittredingen	(11)	(341)
	900	906

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5.2 Algemene Reserve

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	383	356
Resultaat vorig boekjaar	315	27
	698	383

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	315	27
Naar Algemene Reserve	(315)	(27)
Resultaat boekjaar	(35)	315
	(35)	315

5.5 Aantal participaties

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	578,2000	640,1470
Toetredingen	1,6645	90,9579
Uittredingen	(3,4936)	(152,9049)
	576,3709	578,2000

5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	30/06/24	31/12/23
Participatiewaarde	2.712,4894	2.773,6486

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Rente	(1)	(2)
Beheerder	3	18
Bewaarder / Administrateur	1	1
	3	17

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/06/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	18	9
	18	9

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/06/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	2	177
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	18	–
	20	177

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/06/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	(37)	(1)
Resultaten forex	(6)	(7)
	(43)	(8)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/06/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	–	1

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	10	P.M.	
Beheervergoeding (1)	16	16	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	3	3	0,00%
Accountant (2)	1	–	
	30		

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (351), koersverliezen (–346), valutawinsten (42) en valutaverliezen (–45).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (1), koersverliezen (–31) en valutaverliezen (–7).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

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 € 20,366 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 36.196). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.583,728 (2023: € 1.363,625), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2023 t/m 31 december 2023 1,29% bedraagt (2023: 2,58%).

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 52,61% (2023: -42,85%).

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)

Transactiesoort :

Aandelen

01/06/24 - 30/06/24	01/01/23 - 30/06/23
12	4
12	4

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

BALANS PER 30 juni 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	<u>76</u>		<u>104</u>	
			76		104
TOTAAL ACTIVA			<u>76</u>		<u>104</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	463		486	
Algemene reserve	5,2	(382)		(378)	
Wettelijke reserve oprichtingskosten	5,3	-		-	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(5)</u>		<u>(4)</u>	
			76		104
TOTAAL PASSIVA			<u>76</u>		<u>104</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	1		1	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	<u>(5)</u>		<u>(3)</u>	
			(4)		(2)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	1		1	
Overige bedrijfskosten	11	<u>-</u>		<u>1</u>	
			1		2
RESULTAAT			<u>(5)</u>		<u>(4)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(5)		(4)
Gerealiseerde waardeveranderingen	5		3	
		5		3
Naar kasstromen herleid resultaat		-		(1)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	-		(4)	
Verkopen	-		-	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(4)		1	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)		-	
		(5)		(3)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(5)		(4)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	78		-	
Uittredingen	(101)		-	
Netto kasstroom uit financierings-activiteiten		(23)		-
Netto Kasstroom		(28)		(4)
Koers- en omrekeningsverschillen		-		-
Mutatie geldmiddelen		(28)		(4)
Geldmiddelen per aanvang periode		104		122
Geldmiddelen per einde periode		76		118
Toename / (afname) geldmiddelen		(28)		(4)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	76	104
	<u>76</u>	<u>104</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	76	104

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	486	500
Toetredingen	78	–
Uittredingen	(101)	(14)
	<u>463</u>	<u>486</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(378)	(368)
Resultaat vorig boekjaar	(4)	(10)
	<u>(382)</u>	<u>(378)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	(4)	(10)
Naar Algemene Reserve	4	10
Resultaat boekjaar	(5)	(4)
	(5)	(4)

5,5 Aantal participaties

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	183,8086	207,9547
Toetredingen	787,5362	-
Uittredingen	(183,8086)	(24,1461)
	787,5362	183,8086

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	30/06/24	31/12/23
Participatiewaarde	96,8429	563,4120

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	1	1
	1	1

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten opties	–	1
Resultaten futures / CFDs	(4)	(4)
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	–
	(5)	(3)

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	1	1	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	–	–	0,00%
	1		

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 € 1.106 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 3.080). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 66.570 (2023: € 116.189), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 1,66% bedraagt (2023: 2,65%).

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor futures uit koerswinsten (4), koersverliezen (–8).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****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 0,92% (2023: 12,12%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	43.638		69.803	
Futures / CFDs		<u>601</u>		<u>109</u>	
			44.239		69.911
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	<u>56</u>		<u>2</u>	
			56		2
TOTAAL ACTIVA			<u>44.295</u>		<u>69.913</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	35.212		37.214	
Algemene reserve	5,2	(7.827)		(9.202)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,3	<u>3.976</u>		<u>1.375</u>	
			31.361		29.387
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	12.806		40.318	
Nog te betalen bedragen	6	<u>128</u>		<u>208</u>	
			12.934		40.526
TOTAAL PASSIVA			<u>44.295</u>		<u>69.913</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	301		708	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	4.542		(2.872)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(405)		1.827	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>10</u>		<u>17</u>	
			4.448		(320)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	386		404	
Overige bedrijfskosten	11	<u>86</u>		<u>96</u>	
			472		500
RESULTAAT			<u>3.976</u>		<u>(820)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		3.976		(820)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(4.542)		2.872	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	405		(1.827)	
		(4.137)		1.045
Naar kasstromen herleid resultaat		(161)		225
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(171.189)		(158.338)	
Verkopen	201.447		156.276	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(245)		(1.280)	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(205)		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(54)		(142)	
Mutatie kortlopende schulden	(80)		21	
		29.674		(3.463)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		29.513		(3.238)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	135		401	
Uittredingen	(2.137)		(3.343)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.002)		(2.942)
Netto Kasstroom		27.511		(6.180)
Koers- en omrekeningsverschillen		1		1
Mutatie geldmiddelen		27.512		(6.179)
Geldmiddelen per aanvang periode		(40.318)		(1.690)
Geldmiddelen per einde periode		(12.806)		(7.869)
Toename / (afname) geldmiddelen		27.512		(6.179)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1.1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	69.802	35.817
Verworven effecten	171.189	306.257
Afgestoten effecten	(201.447)	(275.063)
	39.544	67.011
Gerealiseerde koersverschillen	4.992	(1.319)
Ongerealiseerde koersverschillen	(898)	4.110
Stand einde verslagperiode	43.638	69.802

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

	30/06/24	31/12/23
Dividend	56	2
	56	2

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Saxo Bank	327	-
Interactive Brokers	(13.133)	(40.318)
	(12.806)	(40.318)

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	30/06/24	31/12/23
Fondsvermogen	31.361	29.387

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	37.214	43.192
Toetredingen	135	2.278
Uittredingen	(2.137)	(8.256)
	35.212	37.214

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5.2 Algemene Reserve

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	(9.202)	4.840
Resultaat vorig boekjaar	1.375	(14.042)
	(7.827)	(9.202)

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	1.375	(14.042)
Naar Algemene Reserve	(1.375)	14.042
Resultaat boekjaar	3.976	1.375
	3.976	1.375

5.5 Aantal participaties

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	22.658,2972	27.726,6352
Toetredingen	100,6926	1.902,2849
Uittredingen	(1.546,9331)	(6.970,6229)
	21.212,0567	22.658,2972

5.6. Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	30/06/24	31/12/23
Participatiewaarde	1.478,4530	1.296,9618

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Rente	48	120
Beheerder	65	61
Bewaarder / Administrateur	8	9
Accountant	3	11
Overige schulden	4	7
	128	208

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	(324)	(175)
Dividend op aandelen	625	883
	301	708

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	4.992	(1.593)
Resultaten opties	–	1
Resultaten futures / CFDs	(245)	(1.280)
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(205)	–
	4.542	(2.872)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	(898)	1.521
Resultaten futures / CFDs	491	305
Resultaten forex	2	1
	(405)	1.827

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	10	17

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (8.603) en koersverliezen (–3.611) en voor futures en CFDs uit koerswinsten (2.389) en koersverliezen (–2.634).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (3.403) en koersverliezen (–4.301) en voor futures en CFDs uit koerswinsten (721) en koersverliezen (–230).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	386	386	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	58	58	0,00%
Accountant (2)	10	–	
(Juridisch) Adviseur (2)	11	–	
Overige kosten (2)	7	–	
	472		

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 € 472.086 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 975.971). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 30.626.072 (2023: € 30.260.831), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 1,54% bedraagt (2023: 3,22%).

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 1.209,31% (2023: 1.886,23%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

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)	01/01/2024– 30/06/2024	01/01/2023– 30/06/2023
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	53	48
Futures / CFDs	34	44
	87	92

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>7.333</u>	7.333	<u>6.871</u>	6.871
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		3	
OVERIGE ACTIVA					
Investering in behandeling	3	-		498	
Liquide middelen	4	<u>80</u>	80	<u>2.614</u>	3.115
TOTAAL ACTIVA			<u><u>7.413</u></u>		<u><u>9.986</u></u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	3.795		7.221	
Algemene reserve	5,2	2.751		2.950	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>859</u>	7.405	<u>(199)</u>	9.972
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen bedragen	6	<u>8</u>	8	<u>14</u>	14
TOTAAL PASSIVA			<u><u>7.413</u></u>		<u><u>9.986</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	42		4	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	306		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	542		60	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>37</u>		<u>1</u>	
			927		65
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	43		27	
Overige bedrijfskosten	11	<u>25</u>		<u>30</u>	
			68		57
RESULTAAT			<u>859</u>		<u>8</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		859		8
Gerealiseerde waardeveranderingen	(306)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(542)		(60)	
		(848)		(60)
Naar kasstromen herleid resultaat		11		(52)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(2.052)		(988)	
Verkopen	2.453		250	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	501		(2)	
Mutatie kortlopende schulden	(6)		(13)	
		896		(753)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		907		(805)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittrading:				
Toetredingen	300		197	
Uittradingen	(3.726)		(22)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(3.426)		175
Netto Kasstroom		(2.519)		(630)
Koers- en omrekeningsverschillen		(15)		3
Mutatie geldmiddelen		(2.534)		(627)
Geldmiddelen per aanvang periode		2.614		904
Geldmiddelen per einde periode		80		277
Toename / (afname) geldmiddelen		(2.534)		(627)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	6.871	6.230
Verworven effecten	2.052	2.281
Afgestoten effecten	(2.453)	(1.527)
	6.470	6.984
Gerealiseerde koersverschillen	306	250
Ongerealiseerde koersverschillen	557	(363)
Stand einde verslagperiode	7.333	6.871

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

	30/06/24	31/12/23
Dividend	-	3
	-	3

3. Investerings in behandeling

	30/06/24	31/12/23
In behandeling zijnde transacties	-	498
	-	498

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Bank	6	399
Rekening courant Caceis	74	2.215
	80	2.614

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	30/06/24	31/12/23
Fondsvermogen	7.405	9.972

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	7.221	4.155
Toetredingen	300	3.284
Uittredingen	(3.726)	(218)
	3.795	7.221

5,2 Algemene Reserve

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	2.950	2.052
Resultaat vorig boekjaar	(199)	898
	2.751	2.950

5,4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	(199)	898
Naar Algemene Reserve	199	(898)
Resultaat boekjaar	859	(199)
	859	(199)

5,5 Aantal participaties

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	77.895,8771	53.415,1449
Toetredingen	2.146,5010	26.194,9997
Uittredingen	(27.734,2422)	(1.714,2675)
	52.308,1359	77.895,8771

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	30/06/24	31/12/23
Participatiewaarde	141,5634	128,0088

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND****TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Beheerder	5	7
Bewaarder / Administrateur	1	2
Accountant	1	4
Overige schulden	1	1
	8	14

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	–	2
Dividend op aandelen	42	2
	42	4

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	306	–
	306	–

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	557	57
Resultaten forex	(15)	3
	542	60

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	37	1
	37	1

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	9	P.M.	
Beheervergoeding (1)	34	34	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	11	11	0,00%
Accountant (2)	5		
(Juridisch) Adviseur (2)	3		
Overige kosten (2)	6		
	68		

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (343), koersverliezen (–37).² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (857) en koersverliezen (–300) en uit valutawinsten (–15).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

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 € 58.774 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 117.629). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 8.806.968 (2023: € 7.737.410), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 0,77% (2023: 1,52%) 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 34,33% (2023: -29,88%).

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)

Transactiesoort :

Aandelen

'01/01/24 – 30/06/24	'01/01/23 – 30/06/23
(4)	–
<u>(4)</u>	<u>–</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	5.232		8.202	
Opties	1,3	<u>22</u>		<u>-</u>	
			5.254		8.202
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1		2	
			1		2
TOTAAL ACTIVA			<u>5.255</u>		<u>8.204</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	4.177		7.049	
Algemene reserve	5,2	244		(564)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>646</u>		<u>808</u>	
			5.067		7.293
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	179		889	
Nog te betalen bedragen	6	<u>9</u>		<u>22</u>	
			188		911
TOTAAL PASSIVA			<u>5.255</u>		<u>8.204</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24	30/06/24	30/06/23	30/06/23
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	54		20	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	974		(335)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(324)		904	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>5</u>		<u>-</u>	
			709		589
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	47		41	
Overige bedrijfskosten	11	<u>16</u>		<u>16</u>	
			63		57
RESULTAAT			<u>646</u>		<u>532</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		646		532
Gerealiseerde waardeveranderingen	(974)		335	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>324</u>		<u>(904)</u>	
		(650)		(569)
Naar kasstromen herleid resultaat		(4)		(37)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(8.265)		(8.412)	
Verkopen	11.895		7.233	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)		–	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	1		(1)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(13)</u>		<u>6</u>	
		3.617		(1.174)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>3.613</u>		<u>(1.211)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	70		–	
Uittredingen	(2.942)		(85)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>(2.872)</u>		<u>(85)</u>
Netto Kasstroom		<u>741</u>		<u>(1.296)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		(31)		(1)
Mutatie geldmiddelen		<u>710</u>		<u>(1.297)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		(889)		(103)
Geldmiddelen per einde periode		<u>(179)</u>		<u>(1.400)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>710</u>		<u>(1.297)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1.1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	8.202	5.272
Verworven effecten	7.822	14.198
Afgestoten effecten	(11.574)	(12.394)
	4.450	7.076
Gerealiseerde koersverschillen	1.054	(221)
Ongerealiseerde koersverschillen	(272)	1.347
Stand einde verslagperiode	5.232	8.202
1.3 Opties		
Stand begin verslagperiode	-	60
Verworven effecten	443	982
Afgestoten effecten	(321)	(857)
	122	185
Gerealiseerde koersverschillen	(78)	(203)
Ongerealiseerde koersverschillen	(22)	18
Stand einde verslagperiode	22	-

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

	30/06/24	31/12/23
Dividend	1	2
	1	2

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	(179)	(889)
	(179)	(889)

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	5.067	7.293

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	7.049	5.783
Toetredingen	70	2.365
Uittredingen	(2.942)	(1.099)
5067	<u>4.177</u>	<u>7.049</u>

5.2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(564)	2.270
Resultaat vorig boekjaar	808	(2.834)
	<u>244</u>	<u>(564)</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	808	(2.834)
Naar Algemene Reserve	(808)	2.834
Resultaat boekjaar	646	808
	<u>646</u>	<u>808</u>

5.5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	79.683,7589	64.623,9292
Toetredingen	711,5749	28.092,0806
Uittredingen	(30.428,7468)	(13.032,2509)
	<u>49.966,5870</u>	<u>79.683,7589</u>

5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Participatiewaarde	91,5234	91,5234

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Rente	-	7
Beheerder	6	9
Bewaarder / Administrateur	2	2
Accountant	-	2
Overige schulden	1	2
	9	22

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	(25)	(35)
Dividend op aandelen	79	55
	54	20

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	1.054	(258)
Resultaten opties	(78)	(77)
Resultaten forex	(1)	–
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	–
	974	(335)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	(272)	950
Resultaten opties	(22)	(45)
Resultaten forex	(30)	(1)
	(324)	904

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe- en uittredingsprovisie	5	–

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (1.349), koersverliezen (–260), valutawinsten (23), valutaverliezen (–58) en voor opties uit koerswinsten (36), koersverliezen (–114) en valutaverliezen (–0).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (408), koersverliezen (–832), valutaverliezen (152) en voor opties uit koerswinsten (0) en koersverliezen (–22).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	47	47	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	10	10	0,00%
Accountant (2)	2		
(Juridisch) Adviseur (2)	2		
Overige kosten (2)	2		
	<u>63</u>		

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 € 63.237 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 125.279). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.381.345 (2023: € 5.817.080), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 0,99% (2023: 2,15%) 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 268,70% (2023: 11,38%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****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)

Transactiesoort :

Aandelen

Options

	30/06/2024	30/06/2023
Aandelen	6	5
Options	1	1
	7	6

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	1.934		1.268	
Futures / CFDs		<u>2</u>		<u>1</u>	
			1.936		1.269
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	2		2	
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>-</u>		<u>-</u>	
			2		2
TOTAAL ACTIVA			<u>1.938</u>		<u>1.271</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaats participatiekapitaal	5,1	604		393	
Algemene reserve	5,2	67		(14)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>72</u>		<u>81</u>	
			743		460
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	1.187		807	
Nog te betalen bedragen	6	<u>8</u>		<u>4</u>	
			1.195		811
TOTAAL PASSIVA			<u>1.938</u>		<u>1.271</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(22)		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	130		6	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	<u>(29)</u>		<u>37</u>	
			79		43
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	6		3	
Overige bedrijfskosten	11	<u>1</u>		<u>-</u>	
			7		3
RESULTAAT			<u>72</u>		<u>40</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		72		40
Gerealiseerde waardeveranderingen	(130)		(6)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>29</u>		<u>(37)</u>	
		(101)		(43)
Naar kasstromen herleid resultaat		(29)		(3)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(8.914)		(2.660)	
Verkopen	8.422		2.366	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(40)		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	-		(1)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>4</u>		<u>1</u>	
		(528)		(294)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>(557)</u>		<u>(297)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	217		109	
Uittredingen	(6)		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>211</u>		<u>109</u>
Netto Kasstroom		<u>(346)</u>		<u>(188)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		(34)		(1)
Mutatie geldmiddelen		<u>(380)</u>		<u>(189)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		(807)		3
Geldmiddelen per einde periode		<u>(1.187)</u>		<u>(186)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>(380)</u>		<u>(189)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	1.268	183
Verworven effecten	8.914	9.893
Afgestoten effecten	<u>(8.422)</u>	<u>(8.895)</u>
	1.760	1.181
Gerealiseerde koersverschillen	170	33
Ongerealiseerde koersverschillen	<u>3</u>	<u>54</u>
Stand einde verslagperiode	1.933	1.268

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

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Dividend	<u>2</u>	<u>2</u>
	2	2

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	<u>(1.187)</u>	<u>(807)</u>
	(1.187)	(807)

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	743	460

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	393	199
Toetredingen	217	194
Uittredingen	(6)	-
	<u>604</u>	<u>393</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(14)	-
Resultaat vorig boekjaar	81	(14)
	<u>67</u>	<u>(14)</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	81	(14)
Naar Algemene Reserve	(81)	14
Resultaat boekjaar	72	81
	<u>72</u>	<u>81</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	3.946,3506	1.995,1893
Toetredingen	1.714,3150	1.951,1613
Uittredingen	(48,3299)	-
	<u>5.612,3357</u>	<u>3.946,3506</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Participatiewaarde	132,3405	116,4855

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Rente	6	3
Beheerder	2	1
	<u>8</u>	<u>4</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	(28)	(1)
Dividend op aandelen	6	1
	(22)	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	170	6
Resultaten futures / CFDs	(40)	-
	130	6

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	3	39
Resultaten futures / CFDs	2	-
Resultaten forex	(34)	(2)
	(29)	37

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	6	6	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	1	1	0,00%
	7		

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (286), koersverliezen (-131), valutawinsten (37) en valutaverliezen (-22) en voor futures uit koerswinsten (22) en koersverliezen (-62).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (81), koersverliezen (-78) en valuta- resultaten (-34) en voor futures uit koerswinsten (3) en koersverliezen (-1).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****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 € 7.566 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 7.674). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 604.905 (2023: €308.783), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 op jaarbasis 1,25% bedraagt (2023: 2,49%).

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 46,39% (2023: 260,68%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24 EUR	EUR	31/12/23 EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>1</u>	1	<u>1</u>	1
TOTAAL ACTIVA			<u>1</u>		<u>1</u>
PASSIVA					
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Nog te betalen bedragen		<u>1</u>	1	<u>1</u>	1
TOTAAL PASSIVA			<u>1</u>		<u>1</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>-</u>		<u>-</u>	
			-		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		-	
Overige bedrijfskosten	11	<u>-</u>		<u>-</u>	
			-		-
RESULTAAT			<u>-</u>		<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa	-		-	
		-		-
Naar kasstromen herleid resultaat		-		-
Mutatie beleggingen:				
Verkopen	-		-	
Mutatie kortlopende schulden	-		-	
		-		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Uittredingen	-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-		-
Netto Kasstroom		-		-
Koers- en omrekeningsverschillen		-		-
Mutatie geldmiddelen		-		-
Geldmiddelen per aanvang periode		1		1
Geldmiddelen per einde periode		1		1
Toename / (afname) geldmiddelen		-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	<u>1</u>	<u>1</u>
	1	1

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Overige schulden	<u>1</u>	<u>1</u>
	1	1

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/2024	01/01/23 – 31/12/23
Renteopbrengsten	–	–
	–	–

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)

	01/01/24 – 30/06/2024	01/01/23 – 31/12/23
Resultaten structured products	–	–
	–	–

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)

	01/01/24 – 30/06/2024	01/01/23 – 31/12/23
Resultaten structured products	–	–
	–	–

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/2024	01/01/23 – 31/12/23
Toe- en uittredingsprovisie	–	–

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	–	–	0.00%
Bewaarder / Administrateur (1)	–	–	0.00%
Accountant (2)	–		
(Juridisch) Adviseur (2)	–		
Overige kosten (2)	–		
	–		

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**SPECIAL PRODUCTS FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****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 € Nil over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: NIL). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € Nil (2023: Nil), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 op jaarbasis Nil% bedraagt (2023: Nil).

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% (2023: 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

SHORT SELECTION FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24		31/12/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	170	170	176	176
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-	-	-	-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	3		6	
Liquide middelen	4	320	323	352	358
TOTAAL ACTIVA		493		534	
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	729		759	
Algemene reserve	5,2	(396)		(310)	
Wettelijke reserve oprichtingskosten	5,3	3		6	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	41	377	(89)	366
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	115		166	
Nog te betalen bedragen	6	1	116	2	168
TOTAAL PASSIVA		493		534	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(3)		(9)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		(26)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	51		(40)	
			48		(75)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	2		3	
Overige bedrijfskosten	11	5		5	
			7		8
RESULTAAT			41		(83)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

	01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		41		(83)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-		26	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(51)		40	
Afschrijving immateriële vaste activa	3		4	
		(48)		70
Naar kasstromen herleid resultaat		(7)		(13)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(266)		(285)	
Verkopen	277		114	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)		-	
Mutatie kortlopende schulden	(1)		-	
		7		(171)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-		(184)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittrading:				
Uittredingen	(30)		(41)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(30)		(41)
Netto Kasstroom		(30)		(225)
Koers- en omrekeningsverschillen		(2)		-
Mutatie geldmiddelen		(32)		(225)
Geldmiddelen per aanvang periode		352		663
Geldmiddelen per einde periode		320		438
Toename / (afname) geldmiddelen		(32)		(225)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/24	31/12/23
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	10	(177)
Verworven effecten	266	782
Afgestoten effecten	(277)	(557)
	(1)	48
Gerealiseerde koersverschillen	3	1
Ongerealiseerde koersverschillen	53	(39)
Stand einde verslagperiode	55	10
1,2 Opties		
Stand begin verslagperiode	-	(1)
Verworven effecten	-	7
	-	6
Gerealiseerde koersverschillen	-	(7)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	1
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'.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/24	31/12/23
Stand begin verslagperiode	6	14
Afschrijving	(3)	(8)
	3	6

4. Liquide Middelen

	30/06/24	31/12/23
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	320	352
	320	352

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	377	366

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	759	800
Uittredingen	(30)	(41)
	<u>729</u>	<u>759</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(310)	(318)
Resultaat vorig boekjaar	(89)	-
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	3	8
	<u>(396)</u>	<u>(310)</u>

5,3 Wettelijke Reserve

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Wettelijke reserve per begin verslagperiode	6	14
Toevoeging/(onttrekking) vanuit algemene reserve	(3)	(8)
	<u>3</u>	<u>6</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	(89)	-
Naar Algemene Reserve	89	-
Resultaat boekjaar	41	(89)
	<u>41</u>	<u>(89)</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Stand begin verslagperiode	5.946,3127	6.550,6321
Uittredingen	(488,0945)	(604,3194)
	<u>5.458,2182</u>	<u>5.946,3127</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	30/06/24	31/12/23
Participatiewaarde Class A	68,8464	61,4904
Participatiewaarde Class B	69,2984	61,8740

6. Kortlopende schulden

	30/06/24	31/12/23
Rente	1	1
Beheerder	1	1
Overige schulden	–	–
	2	2

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	(3)	(7)
Dividend op aandelen	–	(2)
	(3)	(9)

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	3	(19)
Resultaten opties	–	(7)
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)	–
	–	(26)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	53	(41)
Resultaten opties	–	1
Resultaten forex	(2)	–
	51	(40)

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (41), koersverliezen (–38), valutawinsten (1), valutaverliezen (–1) en voor opties uit koerswinsten (1) en koersverliezen (0), valutaverliezen (–1).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (58), koersverliezen (–5) en valutawinsten (0) en Koerswinsten opties (0).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	2	2	0.00%
Bewaarder / Administrateur (1)	1	1	0.00%
Accountant (2)	–		
Overige kosten (2)	4		
	<u>7</u>		

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 € 4.079 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 9.697). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 203.993 (2023: € 235.570), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 1,99% (2023: 4,12%) bedraagt.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class B € 3.213 over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 (2023: € 6.355). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 165.887 (2023: € 162.217), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024 1,93% (2023: 3,92%) 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 276.92% (over de verkorte verslagperiode 2023: 328.22%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

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)

<u>Transactiesoort :</u>	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Aandelen	-	-
Options	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24	
		EUR	EUR
ACTIVA			
BELEGGINGEN			
Aandelen	1,1	<u>1.615</u>	1.615
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	2	1	1
OVERIGE ACTIVA			
Immateriële vaste activa	3	<u>16</u>	16
TOTAAL ACTIVA			<u>1.632</u>
PASSIVA			
FONDSVERMOGEN			
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	1.131	
Algemene reserve		-	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>19</u>	1.150
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Verplichtingen inzake beleggingen (short)			
Futures / CFDs		1	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	389	
Stortingen nog te beleggen		75	
Nog te betalen bedragen	6	<u>17</u>	482
TOTAAL PASSIVA			<u>1.632</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 mai 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/05/24 30/06/24	
		EUR	EUR
OPBRENGSTEN			
Opbrengsten uit beleggingen	7	-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	10	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	19	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>2</u>	31
LASTEN			
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	6	
Overige bedrijfskosten	11	<u>6</u>	12
RESULTAAT			<u>19</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 mai 2024 t/m 30 juni 2024

	01/05/24	30/06/24
	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat		19
Gerealiseerde waardeveranderingen	(9)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(19)	
		(28)
Naar kasstromen herleid resultaat		(9)
Mutatie beleggingen:		
Aankopen	(2.281)	
Verkopen	710	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(17)	
Mutatie kortlopende schulden	92	
		(1.497)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(1.506)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Saldo toe- en uittreding:		
Toetredingen	1.136	
Uittredingen	(5)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.131
Netto Kasstroom		(375)
Koers- en omrekeningsverschillen		(14)
Mutatie geldmiddelen		(389)
Geldmiddelen per aanvang periode		-
Geldmiddelen per einde periode		(389)
Toename / (afname) geldmiddelen		(389)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/24</u>
1,1 Aandelen	
Stand begin verslagperiode	–
Verworven effecten	2.281
Afgestoten effecten	(711)
	<u>1.570</u>
Gerealiseerde koersverschillen	11
Ongerealiseerde koersverschillen	33
Stand einde verslagperiode	<u>1.615</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

	<u>30/06/24</u>
Dividend	<u>1</u>
	1

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	–
Geactiveerde oprichtingskosten	16
	<u>16</u>

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>
Rekening courant Rabobank	81
Interactive Brokers	(470)
	<u>(389)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>
Fondsvermogen	1.150
De mutaties in het Fondsvermogen gedurende de verslagperiode waren als volgt:	

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	-
Toetredingen	1.136
Uittredingen	(5)
	<u>1.131</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	-
Naar Algemene Reserve	-
Resultaat boekjaar	19
	<u>19</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	-
Toetredingen	11.290,5890
Uittredingen	(49,8750)
	<u>11.240,7140</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/24</u>
Participatiewaarde	102,3146

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>
Rente	3
Beheerder	6
Bewaarder / Administrateur	3
Stortingen nog te beleggen	75
Accountant	1
Overige schulden	4
	<u>92</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/05/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	(2)
Dividend op aandelen	2
	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/05/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	10	-
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	-
	9	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/05/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	33
Resultaten futures / CFDs	(1)
Resultaten forex	(13)
	19

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (20), koersverliezen (-11), valutawinsten (2) en valutaverliezen (-1)

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (59), koersverliezen (-35) en valuta- resultaten (9) en voor futures uit koerswinsten (0) en koersverliezen (-1).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/05/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	2

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	3	P.M.	
Beheervergoeding (1)	3	3	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	3	3	0,00%
Accountant (2)	1		
(Juridisch) Adviseur (2)	1		
Overige kosten (2)	1		
	<u>12</u>		

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 € 8.291 over de periode 1 mei 2024 t/m 30 juni 2024. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 663.380, zodat de kostenratio over de periode 1 mei 2024 t/m 30 juni 2024 1,76 % 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 278,80%.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**SPINOZA CAUTE FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)**

(bedragen x € 1.000)

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)

Transactiesoort :**30/06/2024**

Aandelen

-

Options

-

-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/24	
		EUR	EUR
ACTIVA			
OVERIGE ACTIVA			
Immateriële vaste activa	3	149	
Liquide middelen	4	<u>4.372</u>	4.521
TOTAAL ACTIVA			<u>4.521</u>
PASSIVA			
FONDSVERMOGEN			
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	<u>3.456</u>	3.456
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Stortingen nog te beleggen		773	
Nog te betalen bedragen	6	<u>292</u>	1.065
TOTAAL PASSIVA			<u>4.521</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND****WINST- EN VERLIESREKENING**

Over de periode 1 juni 2024 t/m 30 juni 2024

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/06/24 30/06/24	
		EUR	EUR
OPBRENGSTEN			
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>14</u>	14
LASTEN			
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	4	
Overige bedrijfskosten	11	<u>10</u>	14
RESULTAAT			<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 juni 2024 t/m 30 juni 2024

	01/06/24	30/06/24
	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat		-
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-	
		-
Naar kasstromen herleid resultaat		-
Mutatie beleggingen:		
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(149)	
Mutatie kortlopende schulden	1.065	
		916
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		916
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Saldo toe- en uittreding:		
Toetredingen	3.456	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.456
Netto Kasstroom		4.372
Mutatie geldmiddelen		4.372
Geldmiddelen per aanvang periode		-
Geldmiddelen per einde periode		4.372
Toename / (afname) geldmiddelen		4.372

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	–
Geactiveerde oprichtingskosten	<u>149</u>
	149

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>
Rekening courant Rabobank	2.172
ABN Bank	<u>2.200</u>
	4.372

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>
Fondsvermogen	3.456

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	–
Toetredingen	3.456
	<u>3.456</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/24</u>
Stand begin verslagperiode	–
Toetredingen	34.564,6482
	<u>34.564,6482</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/24</u>
Participatiewaarde	100,0000

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>
Beheerder	4
Bewaarder / Administrateur	152
Stortingen nog te beleggen	773
Overige schulden	136
	<u>1.065</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**

(bedragen x € 1.000)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/06/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	<u>14</u>

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	4	4	0.00%
Bewaarder / Administrateur (1)	3	3	0.00%
Overige kosten (2)	<u>7</u>		
	<u>14</u>		

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 € 14.394 over de periode 1 juni 2024 t/m 30 juni 2024. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 3.456.465, zodat de kostenratio over de periode 1 juni 2024 t/m 30 juni 2024 0,42 % 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%.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Balans per 30 JUNI 2024
(Na winstbestemming)

		30/06/24		31/12/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			-		-
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5	-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen bedragen	6	-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

		01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van belegging	9	-		-	
Overige Bedrijfsopbrengsten		-		-	
			-		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		-	
Overige bedrijfskosten	11	-		-	
			-		-
RESULTAAT			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

		01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa		-		-	
			-		-
Naar kasstromen herleid resultaat			-		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		-	
Verkopen		-		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		-	
			-		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		-
Netto Kasstroom			-		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Mutatie geldmiddelen			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Abn Amro Bank	-	-
	-	-

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Overige schulden	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	-	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	-	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	-	-

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe – en uittredingsprovisie	-	-

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	-	-	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	-	-	0,00%
Accountant (2)	-		
(Juridisch) Adviseur (2)	-		
Overige kosten (2)	-		

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

BALANS PER 30 JUNI 2024

(Na winstbestemming)

Balans per 30 JUNI 2024
(Na winstbestemming)

		30/06/24		31/12/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			-		-
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5	-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Nog te betalen bedragen		-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

		01/01/24		01/01/23	
		30/06/24		30/06/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van belegging	9	-		-	
Overige Bedrijfsopbrengsten		-		-	
			-		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		-	
Overige bedrijfskosten	11	-		-	
			-		-
RESULTAAT					
			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2024

		01/01/24 30/06/24		01/01/23 30/06/23	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa		-		-	
			-		-
Naar kasstromen herleid resultaat			-		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		-	
Verkopen		-		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		-	
			-		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		-
Netto Kasstroom			-		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Mutatie geldmiddelen			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TreeCap Event-Driven Fund****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Abn Amro Bank	-	-
	-	-

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Fondsvermogen	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/24</u>	<u>31/12/23</u>
Overige schulden	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Renteopbrengsten	-	-
	-	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	-	-
	-	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Resultaten aandelen	-	-
	-	-

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/24 – 30/06/24	01/01/23 – 30/06/23
Toe – en uittredingsprovisie	-	-
	-	-

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	-	-	0.00%
Bewaarder / Administrateur (1)	-	-	0.00%
Accountant (2)	-		
(Juridisch) Adviseur (2)	-		
Overige kosten (2)	-		
	-		
	-		

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**OVERIGE GEGEVENS****BESTUURDERSBELANGEN**

Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber belegt per 30 juni 2024 in de volgende Handelsfondsen:

	Privé	Elite Fund Management B.V.	TDS Finance B.V.	Totaal aantal parten
1. All Markets Fund:	1.663,2233	488,4010	4.161,2582	6.312,8825
2. Alpha Global Index Fund:	97,2938	-	0,0000	97,2938
3. Alpha Future Spread Fund:	144,4763	72,8703	2,0409	219,3875
4. Dutch Darlings Fund:	0,0000	-	563,9378	563,9378
5. Westpoint Equities and Derivatives Fund	2.321,5762	-	0,1775	2.321,7537

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. (EFM, de beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Het Special Products Fund is leeggehaald wegens teleurstellende resultaten. EFM heeft het portefeuille management teruggenomen en overlegt op dit moment met participanten om een nieuwe strategie te introduceren, waarbij de specifieke eigenschappen van het fonds behouden blijven. Het fonds heeft een bijzondere structuur van beleggen, waar veel behoefte aan is onder beleggers.

Voor de verrichte werkzaamheden ontvangt de Beheerder een beheervergoeding (en eventueel een performance fee, afhankelijk van de prestaties), waarvan eventueel een deel wordt doorbetaald aan handelssystemen aanleverende partijen. De beheers- en performancevergoeding zijn door elk (Sub)fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

De tradingssystemen 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, van Lucrum BV, waarvan de portefeuillemanager (mede) aandeelhouder van is en van Private Market Investment Research, waarvan de portefeuillemanager (mede) aandeelhouder van is.

De Beheerder had over de verslagperiode recht op een vergoeding van € 1.166.000 (2023: € 576.000).

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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