

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARVERSLAG

over de periode

1 januari 2020 – 30 juni 2020

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALGEMENE INFORMATIE.....	3
PROFIELSCHETS.....	4
ALGEMEEN.....	4
STRUCTUUR.....	4
BEHEERDER.....	4
BEWAARDER.....	5
PRIME BROKERS.....	5
CUSTODIANS.....	6
ADMINISTRATEUR.....	6
JURIDISCH EIGENDOM.....	6
PARTICIPANTEN.....	6
SUBFONDSEN.....	7
ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID.....	7
VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER.....	8
KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN.....	11
HALFJAARREKENING ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS.....	16
BALANS.....	17
WINST- EN VERLIESREKENING.....	18
KASSTROOMOVERZICHT.....	19
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING.....	20
ALGEMEEN.....	20
ALGEMENE GRONDSLAGEN.....	20
GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING.....	20
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	22
GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT.....	23
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS.....	23
RISICOPARAGRAAF.....	23
VERGADERING VAN PARTICIPANTEN.....	27
TOEZICHT AFM EN DNB.....	27
FISCALE POSITIE VAN HET FONDS.....	27
TOELICHTING OP DE BALANS.....	28
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	31
HALFJAARCIJFERS 2020 HANDELSFONDSEN.....	32
ALL MARKETS FUND.....	32
ALPHA FUTURE SPREAD FUND.....	39
ALPHA GLOBAL INDEX TRADER.....	46
DUTCH DARLINGS FUND.....	53
ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND.....	60
ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND.....	68
WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND.....	76
RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND.....	83
SPECIAL PRODUCTS FUND.....	91
BOYLSTON BOND FUND.....	99
OVERIGE GEGEVENS.....	107
BESTUURDERSBELANGEN.....	107
GELIEERDE PARTIJ.....	107
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....	107

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

Bezoekadres:

Maastoren 43e verdieping

Wilhelminakade 1

3072 AP ROTTERDAM

[website: www.alphafondsen.nl](http://www.alphafondsen.nl)[website: www.altaica.eu](http://www.altaica.eu)[website: www.valorumfunds.nl](http://www.valorumfunds.nl)

(voor de Alpha-fondsen)

(voor de Altaica-fondsen waarvan Blauwtulp gedelegeerd portefeuillebeheerder is, vanaf 1 mei 2020 heeft de Beheerder het portefeuillebeheer van Blauwtulp overgenomen)

(voor de fondsen waarvan OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) gedelegeerd portefeuillebeheerder is)

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

Wilhelminakade 1, 43e verdieping

3072 AP ROTTERDAM

Prime Broker

Interactive Brokers

(U.K.) Limited

Level 20 Heron Tower

110 Bishopsgate

LONDEN EC2N 4AY

Prime Broker

Binck 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 LLC

One Pickwick Plaza

GREENWICH, CT 06830, U.S.

Custodian

Binck Bank

Barbara Strozziilaan 310

1083 HN AMSTERDAM

Custodian

Caceis Bank Netherlands Branch

De Entrée 500

1100 EE AMSTERDAM

Custodian

ABN Amro Mees Pierson

Gustav Mahlerlaan 10

1082 PP AMSTERDAM

Bewaarder

IQ EQ Depository B.V.

Hoogoorddreef 15

1101 BA AMSTERDAM

www.igeq.com**Administrateur**

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15

1101 BA AMSTERDAM

www.igeq.com**Externe Compliance Officer**

A. van der Heiden

Compliance Advies Financiële ondernemingen

Rotondeweg 22

1251 BG BLARICUM

Accountant

O2 Audit B.V.

Albert Cuypsingel 268

3311 HK DORDRECHT

Belastingadviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP

Antonio Vivaldistraat 150

1083 HP AMSTERDAM

Juridisch adviseur

BarentsKrans B.V.

Lange Voorhout 3

2514 EA Den Haag

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. (voor de naamswijziging per 14 juli 2014 Inmaxxa B.V. geheten). De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 1997 en statutair gevestigd te Alkmaar en kantoorhoudende op de Wilhelminakade 1, 43ste verdieping te Rotterdam. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Gooi- Eem- en Flevoland in Amersfoort onder nummer 14635575. De geldende tekst van de statuten van de Beheerder is kosteloos op te vragen bij de Beheerder. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds waaronder het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen en het 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 Harry Geels en Frans Schreiber. De heren Geels en Schreiber zijn ook de enige twee aandeelhouders van de Beheerder. De heer Geels is daarnaast ook partner en docent bij twee opleidingsinstituten. De heer Schreiber is ook bestuurder van de Stichting Administratie Kantoor Frisian Investors.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BEWAARDER

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

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

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

1. Controle van kasstromen

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

2. Bewaring

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

3. Toezichthoudende 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 (U.K.) Limited als Prime Broker voor zes Subfondsen: Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, Altaica Sustainable Equity Long Short Fund en Riffort Value Investments Fund.
2. Caceis Bank, Parijs als Prime Broker voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund.
3. ABN Amro Mees Pierson als Prime Broker voor twee Subfondsen : Special Products Fund (vanaf maart 2020, voorheen Caceis Bank) en Boylston Bond Fund.
4. Binck Bank N.V. als Prime Broker voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Prime Broker).

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CUSTODIANS

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

1. Interactive Brokers LLC treedt op als Custodian voor zes Subfondsen: Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, Altaica Sustainable Equity Long Short Fund en Riffort Value Investments Fund.
2. Caceis Bank, Netherlands Branch treedt op als Custodian voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund.
3. ABN Amro Mees Pierson treedt op als Custodian voor twee Subfondsen: Special Products Fund (vanaf maart 2020, voorheen Caceis Bank) en Boylston Bond Fund.
4. Binck Bank N.V. als Custodian voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Custodian).

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

ADMINISTRATEUR

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

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

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

JURIDISCH EIGENDOM

Op grond van de Voorwaarden berust de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds bij de Stichting Alpha High Performance Fund ten behoeve van de Participanten. De Stichting is opgericht op 25 mei 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. 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.

Het bestuur van de Stichting is gevormd door IQ EQ Custody B.V. Het bestuur voert geen andere activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden van de Beheerder of de door de Beheerder beheerde fondsen.

PARTICIPANTEN

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SUBFONDSEN

Per de datum van dit Jaarverslag maken de volgende Subfondsen deel uit van het Fonds:

- All Markets Fund
- Alpha Future Spread Fund
- Alpha Global Index Trader
- Dutch Darlings Fund
- Altaica Alpha Strategies Fund
- Altaica Sustainable Equity Long Short Fund
- Riffort Value Investments Fund
- Special Products Fund
- Boylston Bond Fund

Voor de beschrijving van elk van deze Subfondsen wordt verwezen naar het betreffende Aanvullend Prospectus.

De activiteiten in het Westpoint Equities and Derivatives Fund zijn per oktober 2019 beëindigd. Desalniettemin is, in verband met de vergelijkende cijfers eerste halfjaar 2019, dit Subfonds nog wel opgenomen in dit halfjaarverslag.

ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

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

Alternative investment strategies kunnen worden toegepast in aandelen- en obligatiemarkten, maar ook in onder meer rente-, valuta-, delfstoffen- en goederenmarkten. Anders dan traditionele beleggingsstrategieën, die overwegend passief zijn en voor hun resultaat vaak sterk afhankelijk zijn van economische groei en koers- en prijsstijgingen, worden alternative investment strategies gekenmerkt door een 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. Alternative investment strategies kunnen worden gerangschikt in specifieke 'beleggingstijlen'.

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

De middelen van de Subfondsen kunnen 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 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, dan wel kunnen zij worden ondergebracht bij een daartoe door de Beheerder aangestelde gedelegeerde portefeuillebeheerder. Derivaten kunnen daarbij zowel vanuit het oogpunt van risicobeheersing, efficiënt portfeuillemanagement, als verhoging van het rendement worden aangewend.

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

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Verslag van de directie van de beheerder

Corona

De aandelen- en de obligatie markten hebben een zeer heftige periode achter de rug. In het begin van dit jaar waren beleggers nog positief over de wereldeconomie en werden in de US en andere landen wereldwijd records neergezet of all time highs benaderd. Alleen de minder westerse beurzen als China, Japan en opkomende markten bleven wat achter, maar hadden ook duidelijk de trend omhoog te pakken.

Markten waren opwaarts gericht, totdat het corona virus uitbrak en ze bijna in een rechte lijn naar beneden vielen, met dagen van 10% verlies of meer. Een dergelijke beweging is in de geschiedenis zelden vertoond en veel beleggers maakten grote verliezen in het eerste kwartaal. Dankzij de centrale banken, die wereldwijd de geldkraan open zetten, herstelden de markten zich weer voor een deel.

Fondsen van Elite goed gepresteerd

De daling van februari en maart was zo abrupt, dat aandelen beleggers tegen zeer grote verliezen opliepen. Maar in een crisis moeten juist Alternatieve Investment Funds (AIF) fondsen – die Elite Fund Management (EFM) beheert – zich bewijzen en laten zien waarom het uit het oogpunt van spreiding zeer belangrijk is voor beleggers om 20 tot 40 procent van het vermogen in AIF fondsen te beleggen. En dat hebben de meeste AIF fondsen van EFM laten zien.

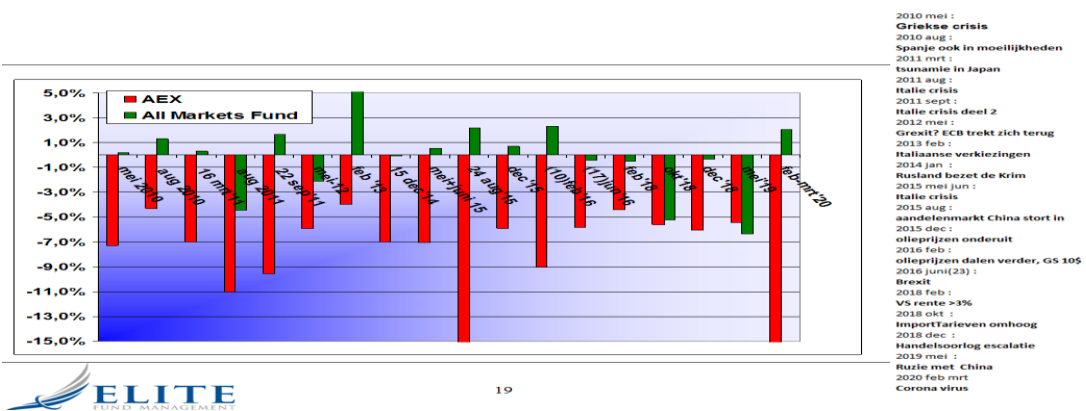
Fondsen

Als voorbeeld nemen we het Dutch Darlings Fund, dat als benchmark de AEX heeft en als doel rendement 12% op jaarbasis op een vijf jaar belegging horizon:



In het groen wordt de AEX afgebeeld, in februari daalde de index met 8,5%. Het Dutch Darlings Fund had echter op tijd de daling herkent en op dat moment haar aandelen posities afgeschermd tegen verlies. Hierdoor maakte het fonds juist een plus van 2,2%. In maart versnelde de daling van de index en verloor zij meer dan 10%. Het Dutch Darlings Fund echter ging voor een klein deel short en maakte weer een plus.

Ook het All Markets Fund en veel andere fondsen van EFM kwamen glansrijk de krach in het voorjaar door. Het All Markets Fund wordt al meer dan 10 jaar beheert door EFM en heeft keer op keer bewezen dat het tijdens moeilijke tijden, of een positief rendement scoort of soms een kleine negatief uitslag heeft, maar bijna altijd diversificatie geeft aan de belegger. Hierdoor geeft het investeerders – bij opname in de portefeuille – veel spreiding en is de correlatie met aandelen in slechte tijden vaak nul of zelfs negatief !



ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

In de grafiek op de vorige pagina zijn de slechtste perioden van aandelen (de AEX index) over de afgelopen 10 jaar op een rij gezet. De rode staven zijn uitslagen van aandelen (de AEX index), de groene staven geven het rendement van het All Markets Funds op datzelfde moment weer. Duidelijk is te zien het fonds het bijna altijd goed doet wanneer aandelen het moeilijk hebben. Ook in het afgelopen voorjaar 2020, toen de AEX 20% daalde en het All Markets Fund juist een positieve uitslag had.

Ook het Alpha Future Spread kon de crisis goed aan en verloor weinig. Global Index Trader had het wel moeilijk omdat ze niet kon handelen in de juiste optie series. Dit veroorzaakte in maart een groot verlies, maar we verwachten dat dit weldra weer wordt goedge maakt.

De Valorum fondsen hadden het moeilijk, maar dat komt vooral hoe ze zijn gestructureerd. Het Special Products Fund zal bij herstel juist een veel hoger rendement laten zien dan de markt. Het Riffort Value Fund is evenals haar benchmark flink gedaald, maar daar value waarden het nu al jaren minder doen dan growth aandelen, zal er in de toekomst een inhaalslag te verwachten zijn. Het Boylston Bond Fund maakte slechts een kleine min.

Daarentegen lieten Altaica fondsen wel weer zeer goede resultaten laten zien. Altaica Alpha Strategies had een kleine min en Altaica Sustainable Equity Long Short Fund (SELS) maakte zelfs een plus van 9% over het eerste half jaar.

Verdere ontwikkelingen

Het portfolio management van de Altaica fondsen is overgenomen door EFM per 1 mei. Arent Thijssen is in dienst getreden bij EFM als portfolio manager en doet voor deze fondsen het portefeuillemanagement.

OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) beheert de Valorum fondsen : het Special Products Fund en het Boylston Bond Fund.

Voor het Special Products Fund is als primebroker en custodian ABN Amro N.V. toegevoegd. De Omloop Factor van de portefeuille van het Riffort Value Investments Fund is verhoogd van tussen de 0% en 500%. Het aantal handelsdagen voor het Riffort Value Investments Fund wordt teruggebracht naar eenmaal per maand en het universum van het Westpoint Equities and Derivatives Fund wordt uitgebreid naar wereldwijd.

Participantenvergaderingen

Op 30 april werd een speciale participanten vergadering georganiseerd voor de participanten van de Altaica fondsen. Tijdens de vergadering werd besloten dat

- Elite Fund Management neemt het beheer van de Altaicafondsen zelf ter hand en neemt Arent Thijssen als portefeuille manager in dienst. De Beheerder maakt gebruik van handelssystemen van Performax B.V., waarvan de portefeuille manager van het Altaica Alpha Strategies en Altaica Sustainable Equity Long Short Fund aandeelhouder is.
- Aanpassing van de vergoedingen van Altaica SELS naar 1,5% beheerfee en 15% performance fee ter stimulatie van de portfolio manager.
- Aanpassing van de beleggingsstrategie bij het Altaica Alpha Strategies Fund:
 1. het minimumpercentage liquide systematische strategieën naar 25%
 2. het toevoegen van de beleggingscategorie gestructureerde producten (tot een maximum van 25%)
 3. het toestaan van gebruik van het kopen van indexopties.
- Aanpassing beleggingsbeleid Altaica SELS in die zin dat de beheerder geen gebruik meer maakt van FDA diensten, maar van de systemen van Performax.

Op donderdag 25 juni werd een algemene participanten vergadering belegd voor de alle participanten van het Alpha High Performance Fund. De participanten gaven decharge aan het bestuur van EFM voor het gevoerde beleid en namen het besluit dat de vaste kosten per 1 augustus 2020 naar rato van het belegd vermogen van de fondsen van EFM worden verdeeld.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

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 alternatieve 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 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.

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 risicoparaagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar pagina 23 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.

Brexit

Een ander belangrijk risico is de naderende Brexit. Niemand kan voorspellen of deze doorgaat of toch weer uitgesteld wordt en hoe deze er eventueel uit zal zien (harde Brexit of niet). Elite Fund Management (EFM) laat via haar beleggingsfondsen een aanzienlijk deel van haar transacties via Britse brokers lopen. Daarnaast wordt een kleiner deel van de transacties via Nederlandse brokers gedaan. EFM werkt er verder aan dat als de situatie daarom vraagt alle transacties vanaf 15 december 2020 via Europese brokers kunnen lopen. Daarnaast is er voortdurend contact met de Britse brokers, die zelf ook maatregelen nemen om niet gedupeerd te worden door een harde Brexit.

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 (Bgf). 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 Bgf niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de administratieve organisatie en/of de maatregelen van interne controle niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneren. In juli 2014 zijn, in verband met de overgang naar AIFMD, alle procesbeschrijvingen in de AO/IB opgesteld en deze worden jaarlijks geactualiseerd.

Rotterdam, 31 augustus 2020

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

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

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	170.602	181.692	198.651	107.441	76.648
Participatiewaarde (€)	40,7218	42,6809	48,0019	47,4677	39,3785
Fondsvermogen (* € 1.000)	6.947	7.755	9.536	5.100	3.017
Hoogste koers (€)	42,6809	48,0019	50,5830	47,4677	39,3785
Laagste koers (€)	39,2157	40,8426	47,1017	39,3785	32,4460
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(4,59%)	(11,08%)	1,13%	20,54%	8,09%
Expense ratio na performance fee (%)	1,48%	2,83%	3,65%	5,04%	4,41%
Lopende kosten ratio (%)*	1,48%	2,83%	2,93%	2,99%	3,58%

HANDELFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	693	644	687	746	461
Participatiewaarde (€)	2.006,4267	2.089,6873	1.879,0964	2.046,1641	1.788,7963
Fondsvermogen (* € 1.000)	1.391	1.347	1.290	1.526	824
Hoogste koers (€)	2.089,6873	2.089,6873	2.140,8985	2.046,1641	1.788,7963
Laagste koers (€)	1.764,7395	1.801,6210	1.879,0964	1.788,7963	1.529,5672
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(3,98%)	11,21%	(8,16%)	14,39%	0,25%
Expense ratio na performance fee (%)	1,80%	3,73%	3,29%	2,83%	4,29%
Lopende kosten ratio (%)*	1,80%	3,73%	3,29%	2,83%	4,29%

* Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

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

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	717	915	472	475	653
Participatiewaarde (€)	790,3420	1.036,8114	1.066,5015	1.353,1131	1.436,4503
Fondsvermogen (* € 1.000)	567	949	503	643	939
Hoogste koers (€)	1.036,8114	1.066,5015	1.380,4643	1.436,4503	1.567,3492
Laagste koers (€)	719,8322	1.004,1321	1.066,5015	1.353,1131	1.435,1938
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(23,77%)	(2,78%)	(21,18%)	(5,80%)	(6,57%)
Expense ratio na performance fee (%)	2,43%	4,68%	3,30%	2,21%	4,67%
Lopende kosten ratio (%)*	2,43%	4,68%	3,30%	2,21%	4,53%

HANDELFONDS DUTCH DARLINGS FUND

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	11.014	10.521	12.860	9.635	4.318
Participatiewaarde (€)	1.306,1594	1.237,2107	1.016,8588	1.334,4994	974,5237
Fondsvermogen (* € 1.000)	14.386	13.016	13.077	12.858	4.208
Hoogste koers (€)	1.306,1594	1.237,2107	1.414,9928	1.363,4974	974,5237
Laagste koers (€)	1.164,4584	1.001,1236	1.016,8588	974,5237	715,4429
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	5,57%	21,67%	(23,80%)	36,94%	21,00%
Expense ratio na performance fee (%)	1,42%	2,76%	3,47%	7,20%	3,34%
Lopende kosten ratio (%)*	1,42%	2,76%	2,81%	2,88%	3,34%

* Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELFONDSEN****HANDELFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND**

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	137.047	135.285	139.087	108.528	112.626
Participatiewaarde (€)	91,6763	93,1552	90,1363	95,8684	95,0798
Fondsvermogen (* € 1.000)	12.566	12.603	12.537	10.404	10.708
Hoogste koers (€)	95,3532	95,1945	97,1508	96,9828	97,9759
Laagste koers (€)	90,3797	87,4581	90,1363	90,3054	91,7964
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(1,59%)	3,35%	(5,98%)	0,83%	0,06%
Expense ratio na performance fee (%)	0,64%	1,31%	1,32%	1,33%	1,39%
Lopende kosten ratio (%)*	0,64%	1,31%	1,32%	1,33%	1,39%

HANDELFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

	30/06/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Aantal uitstaande participaties	24.325	19.550	10.565	8.990	9.471
Participatiewaarde (€)	82,1183	75,3715	56,4752	74,7063	77,4140
Fondsvermogen (* € 1.000)	1.998	1.473	597	672	733
Hoogste koers (€)	82,1183	75,3715	74,7063	80,0846	77,4140
Laagste koers (€)	67,1485	56,4752	56,4752	74,3009	68,7714
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	8,95%	33,46%	(24,40%)	(3,50%)	0,06%
Expense ratio na performance fee (%)	1,20%	3,61%	3,85%	3,51%	4,06%
Lopende kosten ratio (%)*	1,20%	3,61%	3,85%	3,51%	4,06%

* Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELFONDSEN****HANDELFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND**

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	-	-	58.665
Participatiewaarde (€)	-	-	89,7845
Fondsvermogen (* € 1.000)	-	-	5.267
Hoogste koers (€)	-	100,5355	100,0000 **
Laagste koers (€)	-	89,7845	89,7845 **
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	-	4,92%	(10,22%) **
Expense ratio na performance fee (%)	-	2,53% ***	2,96% **
Lopende kosten ratio (%)*	-	2,53% ***	2,96% **

HANDELFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	10.132	10.357	17.767
Participatiewaarde (€)	67,8601	100,0476	93,8846
Fondsvermogen (* € 1.000)	687	1.036	1.668
Hoogste koers (€)	100,0476	101,6911	100,0000 **
Laagste koers (€)	67,8601	91,8280	93,8846 **
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(32,17%)	6,56%	(6,12%) **
Expense ratio na performance fee (%)	2,83%	5,20%	6,76% **
Lopende kosten ratio (%)*	2,83%	5,20%	6,76% **

* Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

** Over de verkorte verslagperiode 2018, kostenratio betreft op jaarbasis en is berekend als de kosten in het aantal NAV berekeningen in de operationeel actieve periode omgeslagen naar een ratio op jaarbasis (ratio over de verslagperiode gedeeld door 6 en vermenigvuldigd met 24).

*** Subfonds Westpoint Equities and Derivatives Fund is geliquideerd in oktober 2019, data in deze kerncijfers zijn tot en met liquidatiemoment. 2019 Kostenratio's zijn inclusief de volledige vrijval van de in 2018 geactiveerde oprichtingskosten.

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

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	79.452	79.173	57.807
Participatiewaarde (€)	61,7325	91,1962	80,6259
Fondsvermogen (* € 1.000)	4.905	7.220	4.661
Hoogste koers (€)	91,7010	92,9154	100,0000 **
Laagste koers (€)	42,6482	77,0501	80,6259 **
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(32,31%)	13,11%	(19,37%) **
Expense ratio na performance fee (%)	1,76%	4,24%	4,22% **
Lopende kosten ratio (%)*	1,76%	4,24%	4,22% **

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

	30/06/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	33.485	33.653
Participatiewaarde (€)	96,7455	98,6242
Fondsvermogen (* € 1.000)	3.240	3.319
Hoogste koers (€)	99,0082	100,0000 ***
Laagste koers (€)	92,0080	98,6242 ***
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(1,90%)	(1,38%) ***
Expense ratio na performance fee (%)	1,16%	2,16% ***
Lopende kosten ratio (%)*	1,16%	2,16% ***

* Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen.

** Over de verkorte verslagperiode 2018, kostenratio betreft op jaarbasis en is berekend als de kosten in het aantal NAV berekeningen in de operationeel actieve periode omgeslagen naar een ratio op jaarbasis (ratio over de verslagperiode gedeeld door 7 en vermeningvuldigd met 24).

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARREKENING

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	36.804		47.719	
Opties		374		39	
Structured Products		7.180		8.349	
Futures / CFDs		-		41	
			44.358		56.148
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1.717		12	
			1.717		12
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	189		204	
Liquide middelen	4	9.047		9.545	
			9.236		9.749
TOTAAL ACTIVA			55.311		65.909
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		46.687		48.718
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	1.826		1.367	
Opties		143		-	
Futures		5		3	
			1.974		1.370
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	4	5.494		13.966	
Stortingen nog te beleggen	6	765		1.615	
Nog te betalen bedragen	6	391		240	
			6.650		15.821
TOTAAL PASSIVA			55.311		65.909

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

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	21		445	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	1.408		(1.899)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(3.386)		2.357	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	26		20	
			(1.931)		923
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	409		469	
Overige bedrijfskosten	11	179		176	
			588		645
RESULTAAT			(2.519)		278

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20		30/06/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(2.519)		278
Gerealiseerde waardeveranderingen		(1.408)		1.899	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		3.386		(2.357)	
Immateriële vaste activa		15		-	
			1.993		(458)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(161.636)		(138.787)	
Verkopen		171.201		114.901	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		1.046		246	
Mutatie kortlopende vorderingen		(1.678)		3	
Mutatie kortlopende schulden		(726)		1.067	
			8.207		(22.570)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			7.681		(22.750)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		4.966		4.466	
Uittredingen		(4.478)		(4.926)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			488		(460)
Koers en omrekeningsverschillen			(195)		(31)
Netto Kasstroom			7.974		(23.241)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(4.421)		33.564
Geldmiddelen per einde periode			3.553		10.323
Toename / (afname) geldmiddelen			7.974		(23.241)

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

In dit halfjaarverslag zijn dezelfde grondslagen gehanteerd als in het jaarverslag 2019.

In het boekjaar 2019 is één Subfonds (Boylston Bond Fund) per december 2019 operationeel actief geworden en heeft één Subfonds (Westpoint Equities and Derivatives Fund) per oktober 2019 haar activiteiten beëindigd. Desalniettemin is, in verband met de vergelijkende cijfers 2019 het Westpoint Equities and Derivatives Fund in dit halfjaarverslag opgenomen.

De halfjaarrekening is opgemaakt op 31 augustus 2020.

ALGEMENE GRONDSLAGEN

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

GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING**Beleggingen**

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

Opname van een actief of een verplichting

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

Omrekening vreemde valuta's

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

Overige activa en passiva

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

Fondsvermogen

Betreft het ingebrachte vermogen van de Participanten.

Overige reserves

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

Resultaat

Betreft het resultaat van het huidige boekjaar van het fonds.

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

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

	Op-/afslag in %	Waarvan t.g.v. Subfonds *	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
Riffort Value Investments Fund	0,25	0,20	0,05
Special Products Fund	0,25	0,20	0,05

* 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-laot-spreads.

Het Westpoint Equities and Derivatives Fund heeft in oktober 2019 haar activiteiten beëindigd.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

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

Directe opbrengsten uit beleggingen

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

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Transactiekosten

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

Beheerskosten

Deze vergoeding dient onder meer ter dekking van de kosten van beheer van de vermogens van de Subfondsen, marketing en distributie.

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. De bezoldiging voor Elite Fund Management B.V. (de beheerder) is begrepen in de beheervergoeding, die maandelijks in rekening wordt gebracht.

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

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

	Beheer Vergoeding in% NVW	Resultaat afhankelijke Vergoeding in %
All Markets Fund	2,5	10
Alpha Future Spread Fund	2,0	15
Alpha Global Index Trader *	2,5	25
Dutch Darlings Fund	2,5	15
Altaica Alpha Strategies Fund	1,0	10
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund ***	1,5	15
Boylston Bond Fund **	0,7	n.v.t.
Westpoint Equities and Derivatives Fund	1,5	10
Riffort Value Investments Fund	2,0	10
Special Products Fund **	2,0	n.v.t.

* Voor zover het fondsvermogen kleiner is dan 1 miljoen euro bedraagt de beheervergoeding vanaf 1 januari 2017 0,5%. 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%.

** 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 van toepassing 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.

*** In de participantenvergadering van april 2020 is besloten de beheer- en resultaat afhankelijke vergoeding voor Altaica Sustainable Equity Long Short Fund te verhogen van respectievelijk 1,0 en 10% naar 1,5 en 15%.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Overige bedrijfskosten

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

GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS

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

RISICOPARAGRAAF

Fonds en marktgerelateerde risico's

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

Rendementsrisico

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

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

Middelen geïnvesteerd in effecten en derivaten

De mogelijkheid van de Subfondsen om effecten en derivaten te verhandelen kan onder meer als gevolg van marktomstandigheden, concentratie van beleggingen, maatregelen van beurzen of van overheidswege zijn of worden beperkt. Hun prijs kan op het moment van handelen worden beïnvloed door de mate van beschikbaarheid. Daarnaast kan de mogelijkheid tot liquidatie van direct tussen partijen gesloten contracten ('over the counter' of 'OTC') beperkt of uitgesloten zijn. De betreffende producten kunnen aan minder of ander toezicht onderworpen zijn dan producten die via een beurs worden verhandeld. Ten aanzien van beleggingen in bepaalde regio's of sectoren kunnen grotere en andere risico's gelden dan voor beleggingen in bijvoorbeeld meer ontwikkelde markten/sectoren, zoals beperktere liquiditeit, grotere prijschommelingen, valutaresticties, 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 20% 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 20% (mogelijk zelfs 100%, bijvoorbeeld ter afdekking van de portefeuille) van het Subfondsvermogen.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Leverage (hefboom)

De Beheerder en de Subfondsen kunnen gebruik maken van 'leverage' (hefboomwerking) om de omvang van de beleggingsactiviteiten te vergroten (met een maximale hefboom van 5,5). Als gevolg daarvan kan de gezamenlijke waarde van de posities die door de onderliggende fondsen worden aangehouden het vermogen van het betreffende Subfonds overtreffen. Het gebruik van leverage kan de winstpotentie, maar ook de volatiliteit van de waarde van de Participaties, en daarmee ook het risico van verlies, vergroten. Alle kosten en verplichtingen die hieruit voortvloeien, waaronder het stellen van zekerheden, komen ten laste van het Subfonds.

De beheerder streeft er naar om de leverage niet groter te laten zijn dan 3. Dagelijks wordt in een risicomanagementprocedure 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. 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 Betalingsstysteemrisico. Een aantal Subfondsen belegt in andere (niet-beurs)genoteerde beleggingsfondsen, met name de fund-of-funds.

Door in principe alleen in beursgenoteerde effecten 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 tradingsbijeentkomsten, cursussen en dergelijke.

Fiscaal risico

Indien het Fonds op enig moment niet meer voldoet aan de vereisten voor kwalificatie als fiscaal transparant fonds, kan het Fonds tegen het normale tarief onderworpen worden aan de vennootschapsbelasting.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Valutarisico

De valuta's van beleggingen van de Subfondsen (meestal Amerikaanse dollars) kunnen afwijken van de euro. Dit valutarisico wordt discretionair afgedekt door de Beheerder, dat wil zeggen dat de Beheerder zelf kan bepalen of hij het valutarisico geheel, gedeeltelijk of helemaal niet afdekt. Valutakoersbewegingen en de beslissingen van de Beheerder kunnen dus van invloed zijn op het rendement van het Subfonds.

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

Fondsstructuurrisico

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

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

Correlatierisico

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

In de meeste fondsen 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 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 prestatie 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 wereld economie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin de afzonderlijke Subfondsen beleggen.

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Middelen ondergebracht bij derden

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

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.

Uitbestedingsrisico

De Beheerder heeft (een deel van) het portefeuillemanagement van bepaalde Subfondsen uitbesteed aan OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management). Dit kan leiden tot belangenconflicten. De Beheerder heeft een beleid opgesteld inzake het identificeren en voorkomen van belangenconflicten. De Beheerder heeft getoetst of het beleid van de gedelegeerde portefeuillemanager(s) inzake belangenconflicten voldoet aan de eisen die de Beheerder stelt.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

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

TOEZICHT AFM EN DNB

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

FISCALE POSITIE VAN HET FONDS

Vennootschapsbelasting

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

Dividendbelasting

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

Buitenlandse bronbelasting

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	46.352	11.848
Verworven effecten	158.237	250.159
Afgestoten effecten	(168.588)	(218.248)
	36.001	43.759
Gerealiseerde koersverschillen	57	(1.360)
Ongerealiseerde koersverschillen	(1.080)	3.953
Stand einde verslagperiode	34.978	46.352
Opties		
Stand begin verslagperiode	39	(369)
Verworven effecten	1.923	1.303
Afgestoten effecten	(2.091)	(1.031)
	(129)	(97)
Gerealiseerde koersverschillen	240	(27)
Ongerealiseerde koersverschillen	120	163
Stand einde verslagperiode	231	39
Structured Products		
Stand begin verslagperiode	8.349	4.115
Verworven effecten	1.477	6.355
Afgestoten effecten	(522)	(2.801)
	9.304	7.669
Gerealiseerde koersverschillen	45	294
Ongerealiseerde koersverschillen	(2.169)	386
Stand einde verslagperiode	7.180	8.349

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

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor Futures shortposities -5.579.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend / rebates	6	12
Te vorderen van / vooruitbetaald aan brokers	1.711	-
	1.717	12

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	204	170
Geactiveerde oprichtings- en onderzoekskosten	10	135
Afschrijving	(25)	(101)
	189	204

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	809	1.455
Rekening courant Binckbank	30	65
Rekening courant Caceis	823	1.384
Rekening courant Rabobank	1.036	1.620
Brokers	855	(8.945)
	<u>3.553</u>	<u>(4.421)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

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

5. Fondsvermogen 46.687 48.718

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	51.785	55.582
Toetredingen	4.966	12.589
Uittredingen	(4.478)	(16.123)
Liquidatie Subfonds	-	(263)
	<u>52.273</u>	<u>51.785</u>
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(6.127)	215
Resultaat vorig boekjaar	2.856	(6.831)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	15	(34)
Liquidatie Subfonds	-	523
	<u>(3.256)</u>	<u>(6.127)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	204	170
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(15)	34
	<u>189</u>	<u>204</u>
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	2.856	(6.831)
Naar Algemene Reserve	(2.856)	6.831
Resultaat boekjaar	(2.519)	3.116
Liquidatie Subfonds	-	(260)
	<u>(2.519)</u>	<u>2.856</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	25	20
Beheerder	81	84
Bewaarder / Administrateur	9	9
Stortingen nog te beleggen	765	1.654
Accountant	(5)	14
Overige schulden	281	74
	1.156	1.855

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(134)	(140)
Dividend op aandelen	155	583
Overige opbrengsten	-	2
	<u>21</u>	<u>445</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	57	(2.246)
Resultaten opties	240	26
Resultaten futures	1.046	246
Resultaten structured products	45	83
Resultaten forex	20	(8)
	<u>1.408</u>	<u>(1.899)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(1.080)	1.763
Resultaten opties	120	103
Resultaten futures	(43)	(19)
Resultaten structured products	(2.169)	533
Resultaten forex	(213)	(23)
	<u>(3.385)</u>	<u>2.357</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	26	20
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten *		
Performance fee	-	4
Beheervergoeding	409	465
Bewaarder / Administrateur	98	79
Accountant	23	18
(Juridisch) Adviseur	1	3
Overige kosten	57	76
	<u>588</u>	<u>645</u>

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

12. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

13. Beloningsbeleid Beheerder

In het jaarverslag wordt door de Beheerder verantwoording afgelegd omtrent het beloningsbeleid.

Rotterdam, 31 augustus 2020

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Balans per 30 juni 2020
(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	4.321		6.384	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			4.321		6.384
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	5		10	
			5		10
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	3.902		2.086	
			3.902		2.086
TOTAAL ACTIVA			8.228		8.480
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		6.947		7.755
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	1.245		692	
Opties		-		-	
Futures		-		3	
			1.245		695
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		36		30	
			36		30
TOTAAL PASSIVA			8.228		8.480

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(54)		(89)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(27)		(892)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(174)		(25)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		3	
			(254)		(1.003)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	88		113	
Overige bedrijfskosten	11	17		15	
			105		128
RESULTAAT			<u>(359)</u>		<u>(1.131)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(359)		(1.131)
Gerealiseerde waardeveranderingen		27		892	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		174		25	
Immateriële vaste activa		-		-	
			201		917
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(66.013)		(57.400)	
Verkopen		68.206		57.066	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		418		62	
Mutatie kortlopende vorderingen		5		-	
Mutatie kortlopende schulden		6		5	
			2.622		(267)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			2.464		(481)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		22		1.477	
Uittredingen		(471)		(1.700)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(449)		(223)
Koers- en omrekeningsverschillen			(199)		(33)
Netto Kasstroom			1.816		(737)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			2.086		9.548
Geldmiddelen per einde periode			3.902		8.811
Toename / (afname) geldmiddelen			1.816		(737)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	5.692	17
Verworven effecten	66.014	115.029
Afgestoten effecten	(68.206)	(108.784)
	<u>3.500</u>	<u>6.262</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(459)	(748)
Ongerealiseerde koersverschillen	35	178
Stand einde verslagperiode	<u>3.076</u>	<u>5.692</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	9
Afgestoten effecten	-	(6)
	<u>-</u>	<u>3</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	(3)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	5	10
	<u>5</u>	<u>10</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	3.902	2.086
	<u>3.902</u>	<u>2.086</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **6.947** **7.755**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	10.850	11.490
Toetredingen	22	2.486
Uittredingen	(471)	(3.126)
	<u>10.401</u>	<u>10.850</u>
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(1.954)	(2.018)
Resultaat vorig boekjaar	(1.141)	64
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(3.095)</u>	<u>(1.954)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(1.141)	64
Naar Algemene Reserve	1.141	(64)
Resultaat boekjaar	(359)	(1.141)
	<u>(359)</u>	<u>(1.141)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	181.691,7206	198.651,2901
Toetredingen	548,7042	55.538,6051
Uittredingen	-11.637,9656	-72.498,1746
	<u>170.602,4592</u>	<u>181.691,7206</u>
	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	40,7218	42,6809
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	18	11
Beheerder	15	16
Bewaarder / Administrateur	2	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	1	1
	<u>36</u>	<u>30</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(64)	(86)
Dividend op aandelen	10	(3)
	<u>(54)</u>	<u>(89)</u>
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(459)	(943)
Resultaten opties	–	(3)
Resultaten futures	418	62
Resultaten forex	14	(8)
	<u>(27)</u>	<u>(892)</u>
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	35	2
Resultaten opties	–	–
Resultaten futures	3	(2)
Resultaten forex	(211)	(25)
	<u>(173)</u>	<u>(25)</u>
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	1	3
11. Lasten		
Performance fee	–	–
Beheervergoeding	88	113
Bewaarder / Administrateur	12	8
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	–	1
Overige kosten	3	4
	<u>105</u>	<u>128</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 105.775 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 7.151.122, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,48% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 1,40%).

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 1.869,99% (eerste halfjaar 2019 : 1.228,21%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	26	50
Futures	1	42
Opties	-	2
	-	-
	<u>27</u>	<u>94</u>

* eerste halfjaarperiode

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	1.978		1.864	
			1.978		1.864
TOTAAL ACTIVA			1.978		1.864
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		1.391		1.347
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	581		512	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			581		512
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		6		5	
			6		5
TOTAAL PASSIVA			1.978		1.864

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(59)		(50)
Gerealiseerde waardeveranderingen		42		2	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(19)		16	
Immateriële vaste activa		-		-	
			23		18
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(33.079)		(11.620)	
Verkopen		33.123		10.921	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		-		(3)	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		1		(2)	
			45		(704)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			9		(736)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		128		-	
Uittredingen		(25)		(55)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			103		(55)
Koers- en omrekeningsverschillen			2		(2)
Netto Kasstroom			114		(793)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.864		2.075
Geldmiddelen per einde periode			1.978		1.282
Toename / (afname) geldmiddelen			114		(793)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	(512)	(778)
Verworven effecten	33.079	18.904
Afgestoten effecten	(33.123)	(18.832)
	(556)	(706)
Gerealiseerde koersverschillen	(41)	200
Ongerealiseerde koersverschillen	16	(6)
Stand einde verslagperiode	(581)	(512)
Opties		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceos	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	1.978	1.864
	1.978	1.864

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **1.391** **1.347**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.051	1.131
Toetredingen	128	20
Uittredingen	(25)	(100)
	1.154	1.051
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	159	270
Resultaat vorig boekjaar	137	(111)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	296	159
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	137	(111)
Naar Algemene Reserve	(137)	111
Resultaat boekjaar	(59)	137
	(59)	137
	30/06/20	31/12/19
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	644,4398	686,7590
Toetredingen	61,5953	10,9067
Uittredingen	-12,9067	-53,2259
	693,1284	644,4398
	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	2.006,4267	2.089,6873
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	2	1
Beheerder	2	2
Bewaarder / Administrateur	1	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	1
Overige schulden	-	-
	6	5

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(12)	(9)
Dividend op aandelen	-	-
	<u>(12)</u>	<u>(9)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(41)	1
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	(3)
Resultaten forex	(1)	-
	<u>(42)</u>	<u>(2)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	16	(14)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	3	(2)
	<u>19</u>	<u>(16)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	13	12
Bewaarder / Administrateur	8	7
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	1	2
	<u>24</u>	<u>23</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 24.359 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.350.001, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,80% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 1,85%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 4.892,49% (eerste halfjaar 2019 : 1.797,98%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	12	4
Futures	-	-
	<u>12</u>	<u>4</u>

* eerste halfjaarperiode

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	570		1.115	
			570		1.115
TOTAAL ACTIVA			570		1.115
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		567		949
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		162	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		162
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		3		4	
			3		4
TOTAAL PASSIVA			570		1.115

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(3)		(4)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(224)		(2)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	3		(4)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			(224)		(10)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	7		2	
Overige bedrijfskosten	11	10		10	
			17		12
RESULTAAT			(241)		(22)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(241)		(22)
Gerealiseerde waardeveranderingen		224		2	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(3)		4	
Immateriële vaste activa		-		-	
			221		6
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(2.087)		(616)	
Verkopen		1.977		614	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		(275)		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(1)		(1)	
			(386)		(3)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(406)		(19)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		35		279	
Uittredingen		(176)		(16)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(141)		263
Koers- en omrekeningsverschillen			2		(4)
Netto Kasstroom			(545)		240
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.115		507
Geldmiddelen per einde periode			570		747
Toename / (afname) geldmiddelen			(545)		240

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	(162)	-
Verworven effecten	1.378	1.080
Afgestoten effecten	(1.022)	(1.249)
	<u>194</u>	<u>(169)</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(195)	8
Ongerealiseerde koersverschillen	1	(1)
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>(162)</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	709	375
Afgestoten effecten	(955)	(403)
	<u>(246)</u>	<u>(28)</u>
Gerealiseerde koersverschillen	246	28
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	101	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	469	1.115
	<u>570</u>	<u>1.115</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **567** **949**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.009	550
Toetredingen	35	504
Uittredingen	(176)	(45)
	<u>868</u>	<u>1.009</u>
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(47)	88
Resultaat vorig boekjaar	(13)	(135)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(60)</u>	<u>(47)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(13)	(135)
Naar Algemene Reserve	13	135
Resultaat boekjaar	(241)	(13)
	<u>(241)</u>	<u>(13)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	915,3539	471,9380
Toetredingen	33,7757	487,0405
Uittredingen	-232,2327	-43,6246
	<u>716,8969</u>	<u>915,3539</u>
	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	790,3420	1.036,8114
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	1
Beheerder	1	1
Bewaarder / Administrateur	1	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	-
Overige schulden	-	1
	<u>3</u>	<u>4</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(3)	(4)
Dividend op aandelen	-	-
	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(195)	(4)
Resultaten opties	246	2
Resultaten futures	(275)	-
Resultaten forex	-	-
	<u>(224)</u>	<u>(2)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	1	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	2	(4)
	<u>3</u>	<u>(4)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	7	2
Bewaarder / Administrateur	7	5
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	1	3
	<u>17</u>	<u>12</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 17.782 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 730.366, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 2,43% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 2,28%).

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 527,53% (eerste halfjaar 2019 : 168,93%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	1	1
Futures	1	1
Opties	4	1
	<u>6</u>	<u>3</u>

* eerste halfjaarperiode

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	18.459		25.996	
Opties		312		-	
Futures / CFDs		-		41	
			18.771		26.037
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
					-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
					-
TOTAAL ACTIVA			18.771		26.037
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		14.386		13.016
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		1	
Opties		143		-	
Futures / CFDs		5		-	
			148		1
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	4	4.200		12.984	
Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen	6	37		36	
			4.237		13.020
TOTAAL PASSIVA			18.771		26.037

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	89		422	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	1.756		(773)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(883)		805	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	15		13	
			977		467
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	163		169	
Overige bedrijfskosten	11	21		17	
			184		186
RESULTAAT			793		281

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		31/12/20	EUR	31/12/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			793		281
Gerealiseerde waardeveranderingen		(1.756)		773	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		883		(805)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(873)		(32)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(49.042)		(60.569)	
Verkopen		56.396		40.586	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		931		187	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		1		(30)	
			8.286		(19.826)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			8.206		(19.577)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		1.930		1.386	
Uittredingen		(1.353)		(1.521)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			577		(135)
Koers- en omrekeningsverschillen			1		(1)
Netto Kasstroom			8.784		(19.713)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(12.984)		15.028
Geldmiddelen per einde periode			(4.200)		(4.685)
Toename / (afname) geldmiddelen			8.784		(19.713)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	25.995	(1.929)
Verworven effecten	48.380	100.744
Afgestoten effecten	(55.896)	(74.608)
	<u>18.479</u>	<u>24.207</u>
Gerealiseerde koersverschillen	955	(405)
Ongerealiseerde koersverschillen	(975)	2.193
Stand einde verslagperiode	<u>18.459</u>	<u>25.995</u>
Opties		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	662	-
Afgestoten effecten	(500)	-
	<u>162</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(130)	-
Ongerealiseerde koersverschillen	137	-
Stand einde verslagperiode	<u>169</u>	<u>-</u>

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

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor Futures shortposities -5.596.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(4.200)	(12.984)
	<u>(4.200)</u>	<u>(12.984)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **14.386** **13.016**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	12.157	14.674
Toetredingen	1.930	1.467
Uittredingen	(1.353)	(3.984)
	<u>12.734</u>	<u>12.157</u>
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(1.597)	2.507
Resultaat vorig boekjaar	2.456	(4.104)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>859</u>	<u>(1.597)</u>
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	2.456	(4.104)
Naar Algemene Reserve	(2.456)	4.104
Resultaat boekjaar	793	2.456
	<u>793</u>	<u>2.456</u>
	30/06/20	31/12/19
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	10.520,6526	12.859,5001
Toetredingen	1.615,7961	1.396,6346
Uittredingen	-1.122,8099	-3.735,4821
	<u>11.013,6388</u>	<u>10.520,6526</u>
	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	1.306,1594	1.237,2107
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	4	6
Beheerder	30	27
Bewaarder / Administrateur	2	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	1
Overige schulden	1	1
	<u>37</u>	<u>36</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(35)	(52)
Dividend op aandelen	124	474
	<u>89</u>	<u>422</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	955	(960)
Resultaten opties	(130)	-
Resultaten futures / CFDs	931	187
Resultaten forex	-	-
	<u>1.756</u>	<u>(773)</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(975)	823
Resultaten opties	137	-
Resultaten futures / CFDs	(46)	(17)
Resultaten forex	1	(1)
	<u>(883)</u>	<u>805</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	15	13
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	163	169
Bewaarder / Administrateur	14	8
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	1	1
Overige kosten	4	6
	<u>184</u>	<u>186</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 184.021 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 12.984.167, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,42% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 1,38%).

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 786,76% (eerste halfjaar 2019 : 730,22%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	14	14
Opties	1	-
Futures / CFDs	18	19
	<u>33</u>	<u>33</u>

* eerste halfjaarperiode

15. Voortzetting

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	10.115		11.900	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			10.115		11.900
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1.711		-	
			1.711		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		1	
Liquide middelen	4	752		768	
			752		769
TOTAAL ACTIVA			12.578		12.669
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		12.566		12.603
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen Nog te betalen bedragen	6	-		-	
		12		66	
			12		66
TOTAAL PASSIVA			12.578		12.669

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

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		1	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	121		(510)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(256)		619	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	6		4	
			(129)		114
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	58		55	
Overige bedrijfskosten	11	25		23	
			83		78
RESULTAAT			(212)		36

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(212)		36
Gerealiseerde waardeveranderingen		(121)		510	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		256		(619)	
Immateriële vaste activa		1		1	
			136		(108)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(2.991)		(2.463)	
Verkopen		4.657		2.471	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(1.711)		2	
Mutatie kortlopende schulden		(54)		8	
			(98)		18
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(174)		(54)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		1.464		951	
Uittredingen		(1.289)		(1.146)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			175		(195)
Koers- en omrekeningsverschillen			(16)		2
Netto Kasstroom			(16)		(247)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			768		869
Geldmiddelen per einde periode			752		622
Toename / (afname) geldmiddelen			(16)		(247)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	11.900	11.684
Verworven effecten	2.991	4.705
Afgestoten effecten	(4.657)	(5.047)
	<u>10.234</u>	<u>11.342</u>
Gerealiseerde koersverschillen	115	(395)
Ongerealiseerde koersverschillen	(234)	953
Stand einde verslagperiode	<u>10.115</u>	<u>11.900</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Rebates	-	-
Te vorderen van / vooruitbetaald aan brokers	1.711	-
	<u>1.711</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	1	2
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	(1)	(1)
	<u>-</u>	<u>1</u>

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Binckbank	(71)	21
Rekening courant Deutsche Bank	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Rekening courant Caceis	823	747
Brokers	-	-
	<u>752</u>	<u>768</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

30/06/20	31/12/19
12.566	12.603

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	13.153	13.510
Toetredingen	1.464	1.497
Uittredingen	(1.289)	(1.854)
	<u>13.328</u>	<u>13.153</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(974)	(186)
Resultaat vorig boekjaar	423	(789)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	1	1
	<u>(550)</u>	<u>(974)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	1	2
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(1)	(1)
	<u>-</u>	<u>1</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	423	(789)
Naar Algemene Reserve	(423)	789
Resultaat boekjaar	(212)	423
	<u>(212)</u>	<u>423</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	135.284,5773	139.086,5903
Toetredingen	15.732,3446	16.490,4885
Uittredingen	-13.969,8070	-20.292,5015
	<u>137.047,1149</u>	<u>135.284,5773</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	91,6763	93,1552
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	9	19
Bewaarder / Administrateur	1	3
Stortingen nog te beleggen	-	39
Accountant	1	1
Overige schulden	1	4
	<u>12</u>	<u>66</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	(1)
Dividend op aandelen	-	-
Overige opbrengsten	-	2
	-	1
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	115	(510)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	6	-
	121	(510)
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(234)	617
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(22)	2
	(256)	619
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	6	4
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	58	55
Bewaarder / Administrateur	12	8
Accountant	5	4
(Juridisch) Adviseur	-	1
Overige kosten	8	10
	83	78

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 83.347 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 13.111.091, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 0,64% (eerste halfjaar 2019 : 0,64%) bedraagt. Naar inschatting van de beheerder komt de synthetische kostenratio uit op 2,85% op jaarbasis (2019 : 3,10%). Dit is inclusief 1,57% (2019 : 1,79%) door de beheerder ingeschatte indirecte kosten over de portefeuille van het Subfonds.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 37,34% (eerste halfjaar 2019 : 23,23%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	7	1
Opties	-	-
	<u>7</u>	<u>1</u>

* eerste halfjaarperiode

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	3.185		2.267	
Opties		62		39	
Futures		-		-	
			3.247		2.306
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			3.247		2.306
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		1.998		1.473
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	6	1.244		830	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		5		3	
			1.249		833
TOTAAL PASSIVA			3.247		2.306

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(1)		8	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	104		7	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	83		97	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		-	
			187		112
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	10		3	
Overige bedrijfskosten	11	11		11	
			21		14
RESULTAAT			166		98

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****Kasstroomoverzicht**

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			166		98
Gerealiseerde waardeveranderingen		(104)		(7)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(83)		(97)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(187)		(104)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(4.025)		(1.675)	
Verkopen		3.253		743	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		2		(1)	
			(770)		(933)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(791)		(939)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		486		83	
Uittredingen		(127)		(31)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			359		52
Koers- en omrekeningsverschillen			18		3
Netto Kasstroom			(414)		(884)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(830)		424
Geldmiddelen per einde periode			(1.244)		(460)
Toename / (afname) geldmiddelen			(414)		(884)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	2.267	176
Verworven effecten	3.473	4.208
Afgestoten effecten	(2.617)	(2.392)
	<hr/> 3.123	<hr/> 1.992
Gerealiseerde koersverschillen	(20)	62
Ongerealiseerde koersverschillen	82	213
Stand einde verslagperiode	<hr/> 3.185	<hr/> 2.267
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	39	-
Verworven effecten	552	129
Afgestoten effecten	(636)	(100)
	<hr/> (45)	<hr/> 29
Gerealiseerde koersverschillen	124	6
Ongerealiseerde koersverschillen	(17)	4
Stand einde verslagperiode	<hr/> 62	<hr/> 39

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

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<hr/> -	<hr/> -

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	<hr/> -	<hr/> -

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	44
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(1.244)	(874)
	<u>(1.244)</u>	<u>(830)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

30/06/20	31/12/19
1.998	1.473

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.668	1.057
Toetredingen	486	710
Uittredingen	(127)	(99)
	<u>2.027</u>	<u>1.668</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(460)	(278)
Resultaat vorig boekjaar	265	(182)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(195)</u>	<u>(460)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	265	(182)
Naar Algemene Reserve	(265)	182
Resultaat boekjaar	166	265
	<u>166</u>	<u>265</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	19.549,7734	10.565,2264
Toetredingen	6.398,0538	10.495,1853
Uittredingen	-1.623,3122	-1.510,6383
	<u>24.324,5150</u>	<u>19.549,7734</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	82,1183	75,3715
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	1	1
Beheerder	2	1
Bewaarder / Administrateur	1	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	-
Overige schulden	-	-
	<u>5</u>	<u>3</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(15)	-
Dividend op aandelen	14	8
	<u>(1)</u>	<u>8</u>
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(20)	4
Resultaten opties	124	3
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	-
	<u>104</u>	<u>7</u>
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	82	94
Resultaten opties	(17)	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	18	3
	<u>83</u>	<u>97</u>
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	1	-
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	10	3
Bewaarder / Administrateur	8	6
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	1	3
	<u>21</u>	<u>14</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 21.169 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.759.632, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,20% (eerste halfjaar 2019 : 2,13%) 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 378,81% (eerste halfjaar 2019 : 350,81%).

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 15% van het totale transactievolume.

Transactiekosten (x € 1.000) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	2	-
Opties	1	-
	<u>3</u>	<u>-</u>

* eerste halfjaarperiode

15. Voortzetting

Altaica Sustainable Equity Long Short Fund (SELS) is een voortzetting van het Altaica EUR-Asia Emerging Fund.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		-		-
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen Nog te betalen bedragen	6	-		-	
		-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		74	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		162	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		318	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
					554
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		46	
Overige bedrijfskosten	11	-		23	
					69
RESULTAAT					485

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		485
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		(162)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		(318)	
Immateriële vaste activa		-		(2)	
			-		(482)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		(2.343)	
Verkopen		-		1.621	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		1	
Mutatie kortlopende schulden		-		(11)	
			-		(732)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		(729)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		102	
Uittredingen		-		(170)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		(68)
Koers- en omrekeningsverschillen			-		(1)
Netto Kasstroom			-		(798)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			-		3.399
Geldmiddelen per einde periode			-		2.601
Toename / (afname) geldmiddelen			-		(798)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	-	2.234
Verworven effecten	-	1.889
Afgestoten effecten	-	(4.334)
	-	(211)
Gerealiseerde koersverschillen	-	(127)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	338
Stand einde verslagperiode	-	-
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	(369)
Verworven effecten	-	790
Afgestoten effecten	-	(522)
	-	(101)
Gerealiseerde koersverschillen	-	(58)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	159
Stand einde verslagperiode	-	-

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	-	24
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	(24)
	-	-

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	-	-

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	-	5.790
Toetredingen	-	102
Uittredingen	-	(5.629)
Liquidatie Subfonds	-	(263)
	-	-
	30/06/20	31/12/19
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	(24)
Resultaat vorig boekjaar	-	(523)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	24
Liquidatie Subfonds	-	523
	-	-
	30/06/20	31/12/19
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	24
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	(24)
	-	-
	30/06/20	31/12/19
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	-	(523)
Naar Algemene Reserve	-	523
Resultaat boekjaar	-	260
Liquidatie Subfonds	-	(260)
	-	-
	30/06/20	31/12/19
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	0,0000	58.664,5959
Toetredingen	0,0000	1.049,2882
Uittredingen	0,0000	-59.713,8841
	0,0000	0,0000

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht	<u> </u>	<u> </u>
Participatiewaarde	-	-
6. Kortlopende schulden	<u> </u>	<u> </u>
Rente	-	-
Beheerder	-	-
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	-	-

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**

(bedragen x € 1.000)

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	(5)
Dividend op aandelen	-	79
	-	74
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	138
Resultaten opties	-	24
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	-
	-	162
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	216
Resultaten opties	-	103
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	(1)
	-	318
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	4
Beheervergoeding	-	42
Bewaarder / Administrateur	-	12
Accountant	-	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	-	9
	-	69

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	724		1.172	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			724		1.172
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1		2	
			1		2
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	16		19	
Liquide middelen	4	-		-	
			16		19
TOTAAL ACTIVA			741		1.193
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		687		1.036
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	6	50		152	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		4		5	
			54		157
TOTAAL PASSIVA			741		1.193

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	6		24	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(325)		28	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(9)		30	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			(328)		82
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	8		17	
Overige bedrijfskosten	11	16		22	
			24		39
RESULTAAT			(352)		43

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(352)		43
Gerealiseerde waardeveranderingen		325		(28)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		9		(30)	
Immateriële vaste activa		3		(2)	
			337		(60)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(2.922)		(1.334)	
Verkopen		3.067		284	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		(28)		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		1		-	
Mutatie kortlopende schulden		(1)		(5)	
			117		(1.055)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			102		(1.072)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		72		61	
Uittredingen		(69)		(77)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			3		(16)
Koers- en omrekeningsverschillen			(3)		5
Netto Kasstroom			102		(1.083)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(152)		1.211
Geldmiddelen per einde periode			(50)		128
Toename / (afname) geldmiddelen			102		(1.083)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	1.172	444
Verworven effecten	2.922	3.600
Afgestoten effecten	(3.067)	(3.002)
	<u>1.027</u>	<u>1.042</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(298)	45
Ongerealiseerde koersverschillen	(5)	85
Stand einde verslagperiode	<u>724</u>	<u>1.172</u>
Opties		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	1	2
	<u>1</u>	<u>2</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	19	24
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	(3)	(5)
	<u>16</u>	<u>19</u>

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caecis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(50)	(152)
	<u>(50)</u>	<u>(152)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

687 **1.036**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.038	1.755
Toetredingen	72	61
Uittredingen	(69)	(778)
	<u>1.041</u>	<u>1.038</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(106)	(24)
Resultaat vorig boekjaar	85	(87)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	3	5
	<u>(18)</u>	<u>(106)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	19	24
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(3)	(5)
	<u>16</u>	<u>19</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	85	(87)
Naar Algemene Reserve	(85)	87
Resultaat boekjaar	(352)	85
	<u>(352)</u>	<u>85</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	10.357,4333	17.767,3522
Toetredingen	716,8656	636,0844
Uittredingen	-942,4652	-8.046,0033
	<u>10.131,8337</u>	<u>10.357,4333</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	67,8601	100,0476
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	1	2
Bewaarder / Administrateur	2	1
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	1
Overige schulden	-	1
	4	5

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(1)	(1)
Dividend op aandelen	7	25
	<u>6</u>	<u>24</u>
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(298)	28
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	(28)	-
Resultaten forex	1	-
	<u>(325)</u>	<u>28</u>
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(5)	25
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(4)	5
	<u>(9)</u>	<u>30</u>
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	8	17
Bewaarder / Administrateur	10	11
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	4	9
	<u>24</u>	<u>39</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 24.019 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 849.833, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 2,83% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 2,32%).

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 688,21% (eerste halfjaar 2019: 86,75%).

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) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	1	1
	1	1

* eerste halfjaarperiode

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		4.394		6.479	
			4.394		6.479
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	123		139	
Liquide middelen	4	400		637	
			523		776
TOTAAL ACTIVA			4.917		7.255
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		4.905		7.220
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen Nog te betalen bedragen	6	-		-	
		12		35	
			12		35
TOTAAL PASSIVA			4.917		7.255

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

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		18	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		83	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(2.085)		533	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		-	
			(2.084)		634
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	50		52	
Overige bedrijfskosten	11	40		44	
			90		96
RESULTAAT			(2.174)		538

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(2.174)		538
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		(83)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		2.085		(533)	
Immateriële vaste activa		16		3	
			2.101		(613)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		(767)	
Verkopen		-		595	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(23)		(6)	
			(23)		(178)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(96)		(253)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		297		127	
Uittredingen		(438)		(210)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(141)		(83)
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			(237)		(336)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			637		444
Geldmiddelen per einde periode			400		108
Toename / (afname) geldmiddelen			(237)		(336)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	6.479	4.115
Verworven effecten	-	4.445
Afgestoten effecten	-	(2.801)
	<hr/> 6.479	<hr/> 5.759
Gerealiseerde koersverschillen	-	294
Ongerealiseerde koersverschillen	(2.085)	426
Stand einde verslagperiode	<hr/> 4.394	<hr/> 6.479
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<hr/> -	<hr/> -
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<hr/> -	<hr/> -

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

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<hr/> -	<hr/> -

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	139	120
Geactiveerde oprichtingskosten	-	89
Afschrijving	(16)	(70)
	<hr/> 123	<hr/> 139

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	400	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	637
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	<u>400</u>	<u>637</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

30/06/20	31/12/19
4.905	7.220

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	7.494	5.625
Toetredingen	297	2.324
Uittredingen	(438)	(455)
	<u>7.353</u>	<u>7.494</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(1.103)	(120)
Resultaat vorig boekjaar	690	(964)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	16	(19)
	<u>(397)</u>	<u>(1.103)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	139	120
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(16)	19
	<u>123</u>	<u>139</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	690	(964)
Naar Algemene Reserve	(690)	964
Resultaat boekjaar	(2.174)	690
	<u>(2.174)</u>	<u>690</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	79.173,1437	57.807,3370
Toetredingen	5.157,8810	26.581,6828
Uittredingen	-4.879,0087	-5.215,8761
	<u>79.452,0160</u>	<u>79.173,1437</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	61,7325	91,1962
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	8	12
Bewaarder / Administrateur	2	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	1
Overige schulden	1	20
	12	35

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	18
Dividend op aandelen	-	-
	-	18
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	-	83
Resultaten forex	-	-
	-	83
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	(2.085)	533
Resultaten forex	-	-
	(2.085)	533
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	1	-
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	50	52
Bewaarder / Administrateur	14	12
Accountant	3	-
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	23	32
	90	96

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 90.690 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 5.160.155, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,76% bedraagt (eerste halfjaar 2019: 1,87%).

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 0,00% (eerste halfjaar 2019: 20,06%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

Balans per 30 juni 2020

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/20		31/12/19	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		2.786		1.870	
			2.786		1.870
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	50		45	
Liquide middelen	4	409		1.455	
			459		1.500
TOTAAL ACTIVA			3.245		3.370
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		3.240		3.319
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen Nog te betalen bedragen	6	-		-	
		5		51	
			5		51
TOTAAL PASSIVA			3.245		3.370

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(4)		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	45		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(84)		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	2		-	
			(41)		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	12		-	
Overige bedrijfskosten	11	28		-	
			40		-
RESULTAAT			(81)		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELFONDS BOYLSTON BOND FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/20 –		01/01/19 –	
		30/06/20	EUR	30/06/19	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(81)		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		(45)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		84		-	
Immateriële vaste activa		(5)		-	
			34		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(1.477)		-	
Verkopen		522		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(46)		-	
			(1.001)		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(1.048)		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		532		-	
Uittredingen		(530)		-	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			2		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			(1.046)		-
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.455		-
Geldmiddelen per einde periode			409		-
Toename / (afname) geldmiddelen			(1.046)		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/20	31/12/19
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	1.870	-
Verworven effecten	1.477	1.910
Afgestoten effecten	(522)	-
	<u>2.825</u>	<u>1.910</u>
Gerealiseerde koersverschillen	45	-
Ongerealiseerde koersverschillen	(84)	(40)
Stand einde verslagperiode	<u>2.786</u>	<u>1.870</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/20	31/12/19
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	45	-
Geactiveerde (oprichtings)kosten	10	46
Afschrijving	(5)	(1)
	<u>50</u>	<u>45</u>

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

	30/06/20	31/12/19
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	409	1.455
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	<u>409</u>	<u>1.455</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

3.240 **3.319**

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

	30/06/20	31/12/19
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	3.365	-
Toetredingen	532	3.418
Uittredingen	(530)	(53)
	<u>3.367</u>	<u>3.365</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(45)	-
Resultaat vorig boekjaar	(46)	-
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	(5)	(45)
	<u>(96)</u>	<u>(45)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	45	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	5	45
	<u>50</u>	<u>45</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	(46)	-
Naar Algemene Reserve	46	-
Resultaat boekjaar	(81)	(46)
	<u>(81)</u>	<u>(46)</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/20	31/12/19
Stand begin verslagperiode	33.653,4107	-
Toetredingen	5.456,2615	34.183,4107
Uittredingen	-5.625,0000	-530,0000
	<u>33.484,6722</u>	<u>33.653,4107</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/20	31/12/19
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	96,7455	98,6242
	30/06/20	31/12/19
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	2	2
Bewaarder / Administrateur	2	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	1	47
	<u>5</u>	<u>51</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(4)	-
Dividend op aandelen	-	-
	<u>(4)</u>	<u>-</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	45	-
Resultaten forex	-	-
	<u>45</u>	<u>-</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	(84)	-
Resultaten forex	-	-
	<u>(84)</u>	<u>-</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>
	01/01/20 – 30/06/20	01/01/19 – 30/06/19
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	12	-
Bewaarder / Administrateur	13	-
Accountant	3	-
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	12	-
	<u>40</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 39.917 over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 3.437.140, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020 1,16% 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 27,27%.

14. Transactiekosten

Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 50% van het totale transactievolume. Voor de overige 50% van het transactievolume zijn niet separaat transactiekosten in rekening gebracht. Er is sprake van bied- en laatspreads.

Transactiekosten (x € 1.000) *	2020	2019
<u>Transactiesoort :</u>		
Gestructureerde producten	2	-
	<u>2</u>	<u>1</u>

* eerste halfjaarperiode

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

Bestuurder van de Beheerder H.J. Geels belegt per 30 juni 2020 (respectievelijk 31 december 2019) in de volgende Handelsfondsen :

	30/06/20		31/12/19	
1. All Markets Fund :	459,2694	parten	459,2694	parten
2. Alpha Future Spread Fund :	3,6318	parten	3,6318	parten
3. Alpha Global Index Trader :	7,9205	parten	7,9205	parten
4. Dutch Darlings Fund :	9,1425	parten	9,1425	parten
5. Altaica Alpha Strategies Fund	188,3847	parten	188,3847	parten

Bestuurder van de Beheerder H.J. Geels belegt per 30 juni 2020 (respectievelijk 31 december 2019) in navolgende beleggingsfondsen welke tevens zijn opgenomen in de portefeuille van Subfonds Altaica Alpha Strategies Fund :

1. Windmill Trend Evolution	65,0000	aandelen	65,0000	aandelen
2. Capiva Plus Fund	65,6570	aandelen	65,6570	aandelen

Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber belegt per 30 juni 2020 (respectievelijk 31 december 2019) in de volgende Handelsfondsen :

	30/06/20		31/12/19	
1. All Markets Fund :	1.663,2233	parten	1.663,2233	parten
2. Alpha Future Spread Fund :	144,4763	parten	85,7098	parten
3. Alpha Global Index Trader	97,2938	parten	97,2938	parten

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

GELIEERDE PARTIJ

Het beleggingsbeleid is uitbesteed aan Elite Fund Management B.V. (de Beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Voor de Valorum fondsen Special Products Fund en Boylston Bond Fund wordt gebruikt gemaakt van OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) als gedelegeerde beheerder. OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) is geen gelieerde partij. Sinds 1 mei is het portfolio management van de beide Altaica fondsen door de Beheerder overgenomen en niet langer uitbesteed aan een gedelegeerd manager.

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

De tradingsystemen van het All Markets Fund, het Dutch Darlings Fund en het Alpha Future Spread Fund 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 handelssystemen van Performax B.V., waarvan de portefeuille manager van het Altaica Alpha Strategies en Altaica Sustainable Equity Long Short Fund aandeelhouder is.

De Beheerder had over de verslagperiode recht op een vergoeding van € 409.772 (eerste halfjaar 2019 € 469.424). Onderstaande tabel laat de verdeling naar beheervergoeding en prestatievergoeding zien.

	Beheer vergoeding	Prestatie vergoeding
All Markets Fund	88.315	-
Alpha Future Spread Fund	13.531	-
Alpha Global Index Trader	7.236	-
Dutch Darlings Fund	162.574	-
Altaica Alpha Strategies Fund	58.041	-
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund	9.878	-
Riffort Value Investments Fund	8.203	-
Special Products Fund	49.926	-
Boylston Bond Fund	12.068	-
	<u>409.772</u>	<u>-</u>

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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