

NOTULEN Jaarvergadering Participanten Alpha High Performance Fund (AHPF)

29 juni 2021, Wilhelminakade 1, Rotterdam

1. Opening van de vergadering

Frans Schreiber opent de vergadering om 19.45 uur en neemt het programma van de avond door. Mees Bulens en Maarten Nieuwenhuizen zijn beide verhinderd vandaag. John van der Schenk notuleert vanavond. De werkzaamheden van elk teamlid worden besproken met foto's erbij. Er zijn 9 participanten aanwezig van de subfondsen All Markets Fund (AMF) en Dutch Darlings Fund (DDF). De belangrijkste karakteristieken van deze fondsen zullen worden gepresenteerd.

2. Ingekomen stukken en agenda

De agenda wordt ongewijzigd aangenomen.

3. Voorstellen nieuwe bestuurder John van der Schenk

Per 1 januari 2020 is Harry Geels opgevolgd door John van der Schenk. John heeft altijd in de financiële wereld gewerkt en ruime ervaring opgedaan in verschillende functies sinds zijn afgeronde studie econometrie aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam. Hij is gestart nog bij de AMRO als aandelenanalist. Vervolgens bijna 15 jaar advisering aan institutionele beleggers gedaan, waarvan 8 jaar bij Credit Suisse. Daarna oprichter en portefeuillemanager geweest van een hedgefund en vervolgens ervaring opgedaan als dagelijks beleidsbepaler bij verschillende hedgefondsen met primaire verantwoordelijkheid voor Risk & Compliance. Deze verantwoordelijkheid is ook van toepassing bij Elite Fund Management. John is nu bijna 6 maanden in functie en de werksfeer is prettig. John is werkzaam op deeltijdbasis. Hij heeft nog andere deeltijdfuncties, o.a. bij Antaurus Capital Management.

Een vraag wordt gesteld over hoe de AFM toezicht houdt. Komt de AFM periodiek langs voor controles? De AFM kan langskomen voor controles, maar de praktijk is vooral dat periodieke rapportages worden ingediend en verschillende vragenlijsten over specifieke onderwerpen (zoals bijv. Wwft/Sanctiewet en uitbestedingsbeleid) moeten worden beantwoord. Aan de hand van de uitkomsten kan een vervolgonderzoek worden gedaan.

4. Bespreking jaarstukken AHPF en vaststelling van de jaarrekening 2020

Frans bespreekt de organisatie, de structuur van het fonds en de rol van de toezichthouders. Het aantal subfondsen is uitgebreid van 10 naar 11 door introductie van het Short Selection Fund (SSF). Vervolgens wordt uitgebreid ingegaan op de ontwikkelingen van het AHPF in 2020. AHPF heeft haar status waargemaakt om rendement te maken onder lastige marktomstandigheden. Er wordt verder ingegaan op twee subfondsen, waarvan Participanten aanwezig zijn. Het AMF met focus op vermogensbehoud en het DDF met focus op een hoog rendement en vermogensopbouw. De uitgangspunten en aanpak komen uitgebreid ter sprake alsmede de resultaten en de risico's.

Een vraag wordt gesteld over hoe de risico's worden berekend met als antwoord dat volatiliteit/beweeglijkheid hierbij het uitgangspunt vormt.

De fondsen vergelijker Morningstar komt eveneens ter sprake. Het AMF zou in de categorie Alternative Multistrategie opgenomen moeten zijn - het is immers ook een multi strategie (15

computer modellen) fonds- , en zou dan op plaats 3 (van de 186 opgenomen fondsen) uitkomen over de afgelopen 5 jaar, een mooie prestatie! Elite is in overleg met Morningstar om dit te regelen.

Het DDF is niet opgenomen onder de rubriek "long/short Europa", waar het thuis zou horen omdat Nederland (waarin het fonds belegt) immers een onderdeel van Europa is. Overigens, het fonds met het hoogste rendement in deze categorie over de afgelopen 5 jaar zit op 8%, terwijl het DDF op maar liefst 17% per jaar zit over de afgelopen 5 jaar!

Het DDF is door Morningstar ingedeeld in de rubriek "long/short Overig". Het fonds hoort hier volgens ons niet per se in thuis, omdat ook bijv. China, Techfondsen en Amerika in deze rubriek is opgenomen. Desalniettemin staat het DDF ook hier op de 1^e plaats (van de 335! opgenomen fondsen). Kortom, de fondsen vallen positief op tussen de vele andere beschikbare fondsen. Benadrukt wordt dat hoge rendementen een hoger risico (volatiliteit) indiceren.

Een vraag word gesteld over hoe makkelijk geld kan worden geleend in het DDF met als antwoord dat hier vaste afspraken over zijn gemaakt met een laag tarief (rentekosten 0,6% per jaar, terwijl Binck in de range 6-8% ligt).

Er zijn verder geen vragen meer. De jaarrekening 2020 wordt vastgesteld en goedgekeurd.

5. Décharge aan de Beheerder voor het gevoerde beleid

Alle Participanten stemmen in met décharge aan de Beheerder over het gevoerde beleid.

6. Rondvraag

Er wordt geen gebruik gemaakt van de rondvraag.

7. Sluiting

Frans bedankt iedereen voor zijn/haar aanwezigheid en sluit het officiële gedeelte van de vergadering af om 21.45u.

Iedereen wordt nog uitgenodigd om verder te praten onder het genot van een drankje.

Met vriendelijke groeten,

namens Elite Fund Management B.V.,

Frans Schreiber, Mees Bulens, Maarten Nieuwenhuizen, John van der Schenk