

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARVERSLAG

over de periode

1 januari 2021 – 30 juni 2021

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.....	17
BALANS.....	18
WINST- EN VERLIESREKENING.....	19
KASSTROOMOVERZICHT.....	20
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING.....	21
ALGEMEEN.....	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN.....	21
GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING.....	21
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	23
GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT.....	24
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS.....	24
RISICOPARAGRAAF.....	24
VERGADERING VAN PARTICIPANTEN.....	28
TOEZICHT AFM EN DNB.....	28
FISCALE POSITIE VAN HET FONDS.....	28
TOELICHTING OP DE BALANS.....	29
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	32
HALFJAARCIJFERS 2021 HANDELSFONDSEN.....	33
ALL MARKETS FUND.....	33
ALPHA FUTURE SPREAD FUND.....	40
ALPHA GLOBAL INDEX TRADER.....	47
DUTCH DARLINGS FUND.....	54
ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND.....	61
ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND.....	69
WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND.....	77
RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND.....	85
SPECIAL PRODUCTS FUND.....	92
BOYLSTON BOND FUND.....	100
SHORT SELECTION FUND.....	108
OVERIGE GEGEVENS.....	116
BESTUURDERSBELANGEN.....	116
GELIEERDE PARTIJ.....	116
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....	116

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

(voor de Alpha-fondsen)

website: www.altaica.eu

(voor de Altaica fondsen)

website: www.valorumfunds.nl(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

(Ireland) Limited

2 Dublin Landings

North Wall Quay North Dock

Dublin D01

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

Binck Bank

Barbara Strozziilaan 310

1083 HN AMSTERDAM

Custodian

Caceis Bank Netherlands Branch

De Entrée 500

1100 EE AMSTERDAM

Custodian

Interactive Brokers

(Ireland) Limited

2 Dublin Landings

North Wall Quay North Dock

Dublin D01

Custodian

ABN Amro Mees Pierson

Gustav Mahlerlaan 10

1082 PP AMSTERDAM

Bewaarder

IQ EQ Depository B.V.

Hoogoorddreef 15

1101 BA AMSTERDAM

www.iqeq.com**Administrateur**

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15

1101 BA AMSTERDAM

www.iqeq.com**Externe Compliance Officer**

A. van der Heiden

Compliance Advies Financiële ondernemingen

Rotondeweg 22

1251 BG BLARICUM

Accountant

O-Twee Audit B.V.

Albert Cuypsingel 268

3311 HK DORDRECHT

Belastingadviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP

Antonio Vivaldistraat 150

1083 HP AMSTERDAM

Juridisch adviseur

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, beheerd door hetgeen is opgenomen in het Prospectus en enige relevante Aanvullend Prospectus. Het juridische eigendom van het vermogen van het Fonds ligt bij de Stichting.

BEHEERDER

De Beheerder van het Fonds is Elite Fund Management B.V. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 1997 en statutair gevestigd te Alkmaar en kantoorhoudende op 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 waren tot 31 december 2020 de heren Harry Geels en Frans Schreiber. De heer Geels is per 1 januari 2021 vervangen door de heer van der Schenk. De heer van der Schenk is ook bestuurder van een andere beheerder, de heer Schreiber is ook bestuurder van de Stichting Administratie Kantoor Frisian Investors. Frans Schreiber heeft het resterende aandelenbelang van oud bestuurder Harry Geels in de Beheerder (EFM) overgenomen per 1 januari 2021 en is daarmee enig aandeelhouder van de Beheerder.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BEWAARDER

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

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

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

1. *Controle van kasstromen*

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

2. *Bewaring*

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

3. *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 (Ireland) Limited als Prime Broker voor zeven Subfondsen: Altaica Sustainable Equity Long Short Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Riffort Value Investments Fund en het Short Selection Fund.

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

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

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CUSTODIANS

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

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

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

ADMINISTRATEUR

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

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

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

JURIDISCH EIGENDOM

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

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
- Wespoint Equities and Derivatives Fund
- Riffort Value Investments Fund
- Special Products Fund
- Boylston Bond Fund
- Short Selection Fund

Voor de beschrijving van elk van deze Subfondsen wordt verwezen naar het betreffende (Aanvullend) Prospectus, laatst geactualiseerd per oktober 2020.

De activiteiten in het Westpoint Equities and Derivatives Fund zijn per oktober 2020 hervat (in casu daarom geen vergelijkende cijfers over het eerste halfjaar 2020 in dit verslag) en de activiteiten in het Riffort Value Investments Fund zijn per oktober 2020 beëindigd (in casu daarom geen cijfers per verslagdatum in dit verslag). De activiteiten in het Short Selection Fund zijn gestart per november 2020 (in casu daarom geen vergelijkende cijfers over het eerste halfjaar 2020 in dit verslag).

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

Elite Fund Management

Elite Fund Management (EFM) beheert "Alternatives", dit zijn beleggingsfondsen die niet 1 op 1 met de beurs omhoog en vooral weer naar beneden gaan (zoals de etf's en de bankfondsen), maar hun eigen richting kiezen. Ruwweg is er elke 10 jaar een crisis. Wanneer er een crisis is (1987 zwarte maandag crisis, 1998 Azië crisis, 2002 internet crash, 2008 banken crisis, 2020 corona crisis, in 2022 Euro/rente crisis?), dan dalen deze bankfondsen en etf's even snel en soms nog sneller dan de beurs. Alternatives daarentegen kiezen hun eigen in- en uitstap moment en proberen participanten te behoeden voor deze crashes. Door een (groot) deel van het vermogen te beleggen in Alternatives, spreiden participanten hun risico. Veel professionele partijen en pensioenfondsen in Nederland beleggen ook in Alternatives.

Buitengewone start

Het afgelopen halfjaar was voor de aandelenmarkten weer een buitengewoon halfjaar, want hoewel het vaccin was ontwikkeld, ontstond er toch nog een tweede en derde golf van Corona uitbraken, wat elke keer beleggers weer de schrik op het hart joeg, waardoor aandelen koersen daalden. Dat deze daling uiteindelijk niet doorzette, komt omdat de centrale banken overal ter wereld de geldkraan wijd openzetten. Dat geld zou naar middenstand bedrijven moeten komen om de economie er boven op te krijgen, maar de praktijk is dat het blijft hangen bij banken, die het niet of nauwelijks doorgeven. Daarnaast loopt de inflatie op, terwijl de rente niet stijgt, een wonderlijke combinatie voor aandelen en andere beleggingen.

Fondsen van Elite Fund Management weer goed gepresteerd.

Ondanks deze vreemde markt, hebben de fondsen van Elite Fund Management weer goed gepresteerd en in het algemeen hoger dan gemiddelde rendementen neergezet.

De Credit Suisse Hedge Fund Index, welke de grootste markt van alternatives vertegenwoordigt met verschillende stijlen, steeg dit half jaar met 5.5%.

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

Fondsen

Als eerste fonds stellen we het Dutch Darlings Fund voor, dat als benchmark de AEX en als doelrendement 12% op jaarbasis op een vijf jaar beleggingshorizon heeft. Dit fonds is het eerste halfjaar gestart met een plus van meer dan 30% op het bord, terwijl de AEX index bleef hangen op ongeveer de helft. Het gemiddelde rendement van de Dutch Darlings over de afgelopen 5 jaar bedraagt nu 17% op jaarbasis:

Dutch Darlings Fund			AEX index*	
jaar	%	totaal	%	totaal
2015	13%	13%	4%	4%
2016	21%	37%	9%	14%
2017	37%	87%	13%	28%
2018	-24%	42%	-10%	15%
2019	22%	73%	24%	43%
2020	5%	81%	3%	47%
2021	31%	137%	17%	72%

t/m juni 2021

*AEX index gaat niet short en gebruikt geen hefboom
AEX index zonder kosten, Fonds incl. alle kosten

Sinds de start van het fonds met de Dutch Darlings strategie in 2015, heeft het fonds ongeveer tweemaal zoveel rendement uit de markt gehaald dan haar benchmark. Ook het All Markets Fund deed goede zaken en kwam goed op gang. Bij de swingmodellen maakten zowel de long trades als de short trades winst. En het viel op dat de trades in relatief kleinere bedrijven vaker verlies maakten op de shorttrades dan normaal, maar dit bij de grotere bedrijven niet speelde. Misschien een effect van de GameStop en Reddit manie, maar het fonds heeft er verder geen last van gehad en maakte zelfs een paar maal winst op bijvoorbeeld Gamestop. De trendmodellen deden het ook goed, zowel de trendmodellen in Europa als in de US zorgden voor rendement.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS



2010 mei :
Griekse crisis
2010 aug :
Spanje ook in moeilijkheden
2011 mei :
tsunami in Japan
2011 aug :
Italië crisis
2011 sept :
Italië crisis deel 2
2012 mei :
Grexit? ECB trekt zich terug
2013 feb :
Italiaanse verkiezingen
2014 jan :
Rusland bezet de Krim
2015 mei-jun :
Italië crisis
2015 aug :
aandelenmarkt China stort in
2015 dec :
olieprijzen onderuit
2016 feb :
olieprijzen dalen verder, GS 505
2016 juni(23) :
Brexit
2018 feb :
VS rente >3%
2018 okt :
Importtarieven omhoog
2018 dec :
Handelsoorlog escalatie
2019 mei :
Ruzie met China
2020 feb-mrt :
Corona virus



19

Het All Markets Fund zorgt voor diversificatie in een totale beleggingsportefeuille. Hierboven 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 Fund op datzelfde moment weer. Duidelijk is te zien dat het fonds het bijna altijd goed doet wanneer aandelen het moeilijk hebben. Ook in het afgelopen jaar 2020, toen de AEX 35% daalde had het All Markets Fund juist een positieve uitslag.

Het Alpha Future Spread Fund kon de buitengewone markt goed aan en zit al weer op 4% rendement, goed op weg om haar doelrendement te behalen.

Global index Trader heeft het wat moeilijker, het fonds heeft veel volatiliteit nodig en dat is er voor haar momenteel te weinig. We verwachten met de voorspelde oplopende inflatie door banken, dat volatiliteit een kwestie van tijd is en het fonds dan weer kan schitteren.

De Valorum fondsen deden ook goede zaken. Vooral het Westpoint Equities and Derivatives Fund kwam goed op gang en de vorig jaar door de beheerder nieuw ingezette strategie werpt haar vruchten af. Het rendement is dit eerste halfjaar gestegen naar ruim 20%. Boylston Bond Fund heeft het wat moeilijker met dalende rente's en verliest 0,7 procent. Het Special Products Fund heeft daarentegen de wind in de zeilen en klom omhoog naar ruim 19% voor het eerste halfjaar.

Ook de Altaica fondsen hebben weer zeer goede resultaten laten zien. Altaica Alpha Strategies heeft het beste jaar tot nu toe en staat al boven de 13% rendement over het eerste halfjaar. Ook het Altaica Sustainable Equity Long Short Fund (SELS) realiseerde een plus van 13% over het eerste halfjaar.

Het Short Selection Fund had een moeilijke maand februari en daardoor was het resultaat over het eerste halfjaar negatief.

Verdere ontwikkelingen

Frans Schreiber heeft het resterende aandelenbelang van oud bestuurder Harry Geels in de Beheerder (EFM) overgenomen per 1 januari 2021. Op deze manier is gewaarborgd dat de aandeelhouder ook betrokken is bij het bedrijf en dus de belangen van de participanten op plek nummer 1 worden gezet. Op deze manier is de continuïteit van EFM en het Alpha High Performance Fund het best gewaarborgd in het belang van de participanten.

Participantenvergadering

Op 29 juni j.l. werd een algemene participantenvergadering belegd voor de participanten van het Alpha High Performance Fund. De organisatie, de structuur van het fonds en de rol van de toezichhouders werd uitgelegd en besproken. Er werd uitgebreid ingegaan op de ontwikkelingen van het AHPF in 2020. AHPF heeft haar status waargemaakt om rendement te maken onder lastige marktomstandigheden. Er werd uitgebreid ingegaan op twee subfondsen, waarvan participanten aanwezig waren op de vergadering. Het AMF met focus op vermogensbehoud en het DDF met focus op een hoog rendement en vermogensopbouw. De uitgangspunten en aanpak kwamen uitgebreid ter sprake alsmede de resultaten en de risico's. Een vraag werd gesteld over hoe de risico's worden berekend met als antwoord dat volatiliteit/beweeglijkheid hierbij het uitgangspunt vormt. De fondsen vergelijkbaar Morningstar kwam eveneens ter sprake. Het AMF zou in de categorie Alternative Multistrategie opgenomen moeten zijn – het is immers ook een multi strategie fonds (15 computer modellen) – 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.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

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 in thuis, omdat ook bijv. China, Techfondsen en Amerika in deze rubriek zijn opgenomen. Desalniettemin staat het DDF ook hier op de 1e plaats (van de 335! opgenomen fondsen). Kortom, de fondsen vallen positief op tussen de vele andere beschikbare fondsen.

Benadrukt werd dat hogere rendementen van het DDF een hoger risico (volatiliteit) indiceren. Een vraag werd 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 waren verder geen vragen meer. De jaarrekening 2020 werd vastgesteld en goedgekeurd. Alle Participanten stemden in met décharge van de Beheerder over het gevoerde beleid.

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 risicoparagraaf 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.

AO / IB

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

Rotterdam, 28 augustus 2021

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

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

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	125.970	158.385	181.692	198.651	107.441
Participatiewaarde (€)	46,5114	41,3255	42,6809	48,0019	47,4677
Fondsvermogen (* € 1.000)	5.859	6.545	7.755	9.536	5.100
Hoogste koers (€)	46,5114	42,6809	48,0019	50,5830	47,4677
Laagste koers (€)	41,3255	38,7639	40,8426	47,1017	39,3785
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	12,55%	(3,18%)	(11,08%)	1,13%	20,54%
Expense ratio na performance fee (%)	1,47%	3,08%	2,83%	3,65%	5,04%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,47%	3,08%	2,83%	2,93%	2,99%

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	621	693	644	687	746
Participatiewaarde (€)	2.339,0865	2.243,3517	2.089,6873	1.879,0964	2.046,1641
Fondsvermogen (* € 1.000)	1.452	1.554	1.347	1.290	1.526
Hoogste koers (€)	2.339,0865	2.243,3517	2.089,6873	2.140,8985	2.046,1641
Laagste koers (€)	2.108,9941	1.764,7395	1.801,6210	1.879,0964	1.788,7963
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	4,27%	7,35%	11,21%	(8,16%)	14,39%
Expense ratio na performance fee (%)	1,93%	3,83%	3,73%	3,29%	2,83%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,21%	3,20%	3,73%	3,29%	2,83%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN****HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER**

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	248	657	915	472	475
Participatiewaarde (€)	708,0179	721,3176	1.036,8114	1.066,5015	1.353,1131
Fondsvermogen (* € 1.000)	176	474	949	503	643
Hoogste koers (€)	732,9481	1.036,8114	1.066,5015	1.380,4643	1.436,4503
Laagste koers (€)	704,8513	686,8037	1.004,1321	1.066,5015	1.353,1131
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(1,84%)	(30,43%)	(2,78%)	(21,18%)	(5,80%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,09%	4,12%	4,68%	3,30%	2,21%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,09%	4,12%	4,68%	3,30%	2,21%

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	15.300	11.353	10.521	12.860	9.635
Participatiewaarde (€)	1.693,0930	1.293,6044	1.237,2107	1.016,8588	1.334,4994
Fondsvermogen (* € 1.000)	25.905	14.687	13.016	13.077	12.858
Hoogste koers (€)	1.693,0930	1.322,6519	1.237,2107	1.414,9928	1.363,4974
Laagste koers (€)	1.293,6044	1.069,5073	1.001,1236	1.016,8588	974,5237
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	30,88%	4,56%	21,67%	(23,80%)	36,94%
Expense ratio na performance fee (%)	4,37%	3,03%	2,76%	3,47%	7,20%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,49%	3,03%	2,76%	2,81%	2,88%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

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

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	106.371	123.811	135.285	139.087	108.528
Participatiewaarde (€)	112,2034	98,9496	93,1552	90,1363	95,8684
Fondsvermogen (* € 1.000)	11.935	12.251	12.603	12.537	10.404
Hoogste koers (€)	112,6580	98,9496	95,1945	97,1508	96,9828
Laagste koers (€)	98,9496	90,3797	87,4581	90,1363	90,3054
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	13,39%	6,22%	3,35%	(5,98%)	0,83%
Expense ratio na performance fee (%)	2,01%	1,42%	1,31%	1,32%	1,33%
Lopende kosten ratio (%) (1)	0,69%	1,42%	1,31%	1,32%	1,33%

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Aantal uitstaande participaties	72.442	51.971	19.550	10.565	8.990
Participatiewaarde (€)	116,3533	102,5589	75,3715	56,4752	74,7063
Fondsvermogen (* € 1.000)	8.428	5.329	1.473	597	672
Hoogste koers (€)	116,3533	102,5589	75,3715	74,7063	80,0846
Laagste koers (€)	102,5589	67,1485	56,4752	56,4752	74,3009
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	13,45%	36,07%	33,46%	(24,40%)	(3,50%)
Expense ratio na performance fee (%)	3,30%	3,06%	3,61%	3,85%	3,51%
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,02%	2,18%	3,61%	3,85%	3,51%

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	58.791	58.192	-	58.665
Participatiewaarde (€)	119,9185	99,6303	-	89,7845
Fondsvermogen (* € 1.000)	7.050	5.798	-	5.267
Hoogste koers (€)	119,9185	100,0000 (4)	100,5355 (3)	100,0000 (2)
Laagste koers (€)	98,0648	91,6749 (4)	89,7845 (3)	89,7845 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	20,36%	(0,37%) (4)	4,92% (3)	(10,22%) (2)
Expense ratio na performance fee (%)	0,62%	1,34% (4)	2,53% (3)	2,96% (2)
Lopende kosten ratio (%) (1)	0,62%	1,34% (4)	2,53% (3)	2,96% (2)

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	-	-	10.357	17.767
Participatiewaarde (€)	-	-	100,0476	93,8846
Fondsvermogen (* € 1.000)	-	-	1.036	1.668
Hoogste koers (€)	-	100,0476 (5)	101,6911	100,0000 (2)
Laagste koers (€)	-	62,7581 (5)	91,8280	93,8846 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	-	(33,15%) (5)	6,56%	(6,12%) (2)
Expense ratio na performance fee (%)	-	8,90% (5)	5,20%	6,76% (2)
Lopende kosten ratio (%) (1)	-	8,90% (5)	5,20%	6,76% (2)

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

(2) 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).

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

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

(5) Subfonds heeft haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd in oktober 2020, data in deze kerncijfers zijn tot en met dat moment van beëindiging, waarbij de kostenratio's zijn omgeslagen naar een ratio op jaarbasis. Kostenratio's zijn inclusief de volledige vrijval van de in 2018 geactiveerde oprichtingskosten.

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

	30/06/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Aantal uitstaande participaties	76.852	84.075	79.173	57.807
Participatiewaarde (€)	85,6708	71,9101	91,1962	80,6259
Fondsvermogen (* € 1.000)	6.584	6.045	7.220	4.661
Hoogste koers (€)	88,9989	91,7010	92,9154	100,0000 (2)
Laagste koers (€)	71,8752	42,6482	77,0501	80,6259 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	19,14%	(21,15%)	13,11%	(19,37%) (2)
Expense ratio na performance fee (%)	1,62%	3,73%	4,24%	4,22% (2)
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,62%	3,73%	4,24%	4,22% (2)

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Aantal uitstaande participaties	29.552	31.782	33.653
Participatiewaarde (€)	95,1843	95,8905	98,6242
Fondsvermogen (* € 1.000)	2.813	3.048	3.319
Hoogste koers (€)	96,4314	99,0082	100,0000 (3)
Laagste koers (€)	94,4651	92,0080	98,6242 (3)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde	(0,74%)	(2,77%)	(1,38%) (3)
Expense ratio na performance fee (%)	1,04%	2,48%	2,16% (3)
Lopende kosten ratio (%) (1)	1,04%	2,48%	2,16% (3)

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

(2) 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 vermenigvuldigd met 24).

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

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

	30/06/21	31/12/20
Aantal uitstaande participaties CL A	4.610	4.070
Aantal uitstaande participaties CL B	10.282	10.282
Participatiewaarde (€) CL A	83,9533	89,8296
Participatiewaarde (€) CL B	84,0796	89,8745
Fondsvermogen (* € 1.000)	1.253	1.290
Hoogste koers (€) CL A	94,2796	100,0000 (2)
Hoogste koers (€) CL B	94,3426	100,0000 (2)
Laagste koers (€) CL A	83,9533	88,2163 (2)
Laagste koers (€) CL B	84,0796	88,2310 (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde CL A	(6,54%)	(10,17%) (2)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde CL B	(6,45%)	(10,13%) (2)
Expense ratio na performance CL A fee (%)	2,20%	5,23% (2)
Expense ratio na performance CL B fee (%)	2,07%	4,87% (2)
Lopende kosten ratio (%) CL A (1)	2,20%	5,23% (2)
Lopende kosten ratio (%) CL B (1)	2,07%	4,87% (2)

(1) Voor definitie kostenratio zie toelichting bij de subfondsen, de per 30 juni 2021 weergegeven kostenratio's hebben betrekking op de verslagperiode en dienen voor een ratio op jaarbasis met twee vermenigvuldigd te worden.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HALFJAARREKENING

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Balans per 30 juni 2021
(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	74.809		58.209	
Opties		35		94	
Futures / CFDs		1		(16)	
Structured Products		9.030		7.289	
			83.875		65.576
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	292		3	
			292		3
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	155		169	
Liquide middelen	4	11.066		9.615	
			11.221		9.784
TOTAAL ACTIVA			95.388		75.363
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		71.455		57.021
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	2.239		2.122	
Opties		15		40	
Futures		-		-	
			2.254		2.162
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	4	17.370		14.607	
Stortingen nog te beleggen	6	3.990		1.346	
Nog te betalen bedragen	6	319		227	
			21.679		16.180
TOTAAL PASSIVA			95.388		75.363

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	662		21	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	7.372		1.408	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	3.613		(3.386)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	64		26	
			11.711		(1.931)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	1.459		409	
Overige bedrijfskosten	11	208		179	
			1.667		588
RESULTAAT			10.044		(2.519)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			10.044		(2.519)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(7.372)		(1.408)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(3.613)		3.386	
Immateriële vaste activa		14		15	
			(10.971)		1.993
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(188.031)		(161.636)	
Verkopen		182.040		171.201	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		(1.157)		1.046	
Mutatie kortlopende vorderingen		(289)		(1.678)	
Mutatie kortlopende schulden		2.737		(726)	
			(4.700)		8.207
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(5.627)		7.681
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		12.425		4.966	
Uittredingen		(8.035)		(4.478)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			4.390		488
Koers en omrekeningsverschillen			(75)		(195)
Netto Kasstroom			(1.312)		7.974
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(4.992)		(4.421)
Geldmiddelen per einde periode			(6.304)		3.553
Toename / (afname) geldmiddelen			(1.312)		7.974

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 2020.

De halfjaarrekening is opgemaakt op 28 augustus 2021.

ALGEMENE GRONDSLAGEN

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

GRONDSLAGEN WAARDEBEPALING**Beleggingen**

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

Opname van een actief of een verplichting

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

Omrekening vreemde valuta's

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

Overige activa en passiva

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

Fondsvermogen

Betreft het ingebrachte vermogen van de Participanten.

Overige reserves

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

Resultaat

Betreft het resultaat van het huidige boekjaar van het fonds.

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

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

	<u>Op-/afslag in %</u>	<u>Waarvan t.g.v. Subfonds</u>	(1)	<u>Waarvan t.g.v. Administrateur</u>
All Markets Fund	0,16	0,11		0,05
Alpha Future Spread Fund	0,16	0,11		0,05
Alpha Global Index Trader	0,16	0,11		0,05
Dutch Darlings Fund	0,50	0,45		0,05
Altaica Alpha Strategies Fund	0,25	0,20		0,05
Altaica Sustainable 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
Short Selection Fund	0,50	0,45	(2)	0,05

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

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

Het Riffort Value Investments Fund heeft in oktober 2020 haar activiteiten (tijdelijk) beëindigd.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

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

Directe opbrengsten uit beleggingen

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

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Transactiekosten

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

Beheerskosten

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

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

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

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

	Beheer Vergoeding in% NVW	Resultaat afhankelijke Vergoeding in %
All Markets Fund	2,5	10
Alpha Future Spread Fund	2,0	15
Alpha Global Index Trader (1)	2,0	20
Dutch Darlings Fund	2,5	15
Altaica Alpha Strategies Fund	1,0	10
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund	1,5	15
Boylston Bond Fund (2)	0,7	n.v.t.
Westpoint Equities and Derivatives Fund (3)	0,45	n.v.t.
Riffort Value Investments Fund	2,0	10
Special Products Fund (2)	2,0	n.v.t.
Short Selection Fund Class A / Class B	1,4 / 1,2	25 / 20

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

(2) 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.

(3) Voor het Westpoint Equities and Derivatives Fund is het beheertarief verlaagd (zie inlegvel prospectus oktober 2020) naar 0,45% olopend met de grootte van de AUM. Voorts is de resultaat afhankelijke vergoeding afgeschaft.

Indien door een Subfonds wordt belegd in andere Subfondsen (uit de Paraplustructuur) wordt heffing van dubbele beheervergoeding voorkomen middels retrosessies 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 rationele gronden. De mate waarin wordt gevaren op de methodieken volgens modellen verschilt per Subfonds. In een Subfonds kan volledig automatisch gehandeld worden (computermodellen nemen alle beslissingen), dan wel semi-automatisch (er is een methodiek, maar de portefeuillebeheerder kan zelf ingrijpen of afwijken van de signalen). Het rendementsrisico komt dus voort uit de beslissingen van de modellen en/of de discretionaire beslissingen.

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

Middelen geïnvesteerd in effecten en derivaten

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

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Middelen ondergebracht bij derden

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

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

Inflatierisico

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

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

Bewaarnemingsrisico

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

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

Betalingssysteemrisico

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

Het 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

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	56.086	46.352
Verworven effecten	186.333	319.114
Afgestoten effecten	(181.042)	(313.232)
	<u>61.377</u>	<u>52.234</u>
Gerealiseerde koersverschillen	8.602	2.323
Ongerealiseerde koersverschillen	2.591	1.530
Stand einde verslagperiode	<u>72.570</u>	<u>56.087</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	54	39
Verworven effecten	778	4.813
Afgestoten effecten	(641)	(4.076)
	<u>191</u>	<u>776</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(85)	(699)
Ongerealiseerde koersverschillen	(86)	(23)
Stand einde verslagperiode	<u>20</u>	<u>54</u>
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	7.289	8.349
Verworven effecten	920	1.579
Afgestoten effecten	(357)	(1.368)
	<u>7.852</u>	<u>8.560</u>
Gerealiseerde koersverschillen	15	(133)
Ongerealiseerde koersverschillen	1.163	(1.138)
Stand einde verslagperiode	<u>9.030</u>	<u>7.289</u>

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

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor Futures longposities 583.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend / rebates	42	2
Te vorderen van / vooruitbetaald aan brokers	250	1
	<u>292</u>	<u>3</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	169	204
Geactiveerde oprichtings- en onderzoekskosten	14	41
Afschrijving	(28)	(76)
	<u>155</u>	<u>169</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	319	1.726
Rekening courant Binckbank	1.050	673
Rekening courant Insinger Gilissen	39	-
Rekening courant Caceis	1.041	346
Rekening courant Rabobank	4.075	1.391
Brokers	(12.828)	(9.128)
	<u>(6.304)</u>	<u>(4.992)</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 **71.455** **57.021**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	59.522	51.785
Toetredingen	12.425	16.413
Uittredingen	(8.035)	(8.271)
Liquidatie Subfonds	-	(405)
	<u>63.912</u>	<u>59.522</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(3.234)	(6.127)
Resultaat vorig boekjaar	564	2.856
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	14	35
Liquidatie Subfonds	-	2
	<u>(2.656)</u>	<u>(3.234)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	169	204
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(14)	(35)
	<u>155</u>	<u>169</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	564	2.856
Naar Algemene Reserve	(564)	(2.856)
Resultaat boekjaar	10.044	161
Liquidatie Subfonds	-	403
	<u>10.044</u>	<u>564</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	22	29
Dividend short	1	-
Beheerder	193	119
Bewaarder / Administrateur	29	(5)
Stortingen nog te beleggen (1)	3.991	1.346
Accountant	34	50
Overige schulden	40	34
	<u>4.310</u>	<u>1.573</u>

(1) Stortingen nog te beleggen betreft vooruitontvangen bedragen uit hoofde van toetredingen door participanten, welke bedragen per begin juli 2021 zijn omgezet naar participaties in de Subfondsen van Alpha High Performance Fund.

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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(59)	(134)
Dividend op aandelen	721	155
Overige opbrengsten	-	-
	<u>662</u>	<u>21</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	8.602	57
Resultaten opties	(85)	240
Resultaten futures	(1.157)	1.046
Resultaten structured products	15	45
Resultaten forex	(3)	20
	<u>7.372</u>	<u>1.408</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	2.591	(1.080)
Resultaten opties	(86)	120
Resultaten futures	17	(43)
Resultaten structured products	1.163	(2.169)
Resultaten forex	(72)	(213)
	<u>3.613</u>	<u>(3.385)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	64	26
	<u>64</u>	<u>26</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten *		
Performance fee	901	-
Beheervergoeding	558	409
Bewaarder / Administrateur	113	98
Accountant	17	23
(Juridisch) Adviseur	1	1
Overige kosten	77	57
	<u>1.667</u>	<u>588</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, 28 augustus 2021

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Balans per 30 juni 2021
(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	4.889		5.689	
Opties		-		-	
Futures		1		4	
			4.890		5.693
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	4		2	
			4		2
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	2.046		1.654	
			2.046		1.654
TOTAAL ACTIVA			6.940		7.349
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		5.859		6.545
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	1.061		773	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			1.061		773
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		20		31	
			20		31
TOTAAL PASSIVA			6.940		7.349

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(18)		(54)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	610		(27)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	172		(174)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	2		1	
			766		(254)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	74		88	
Overige bedrijfskosten	11	14		17	
			88		105
RESULTAAT			678		(359)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			678		(359)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(610)		27	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(172)		174	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(782)		201
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(57.933)		(66.013)	
Verkopen		59.857		68.206	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		(68)		418	
Mutatie kortlopende vorderingen		(2)		5	
Mutatie kortlopende schulden		(11)		6	
			1.843		2.622
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			1.739		2.464
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		75		22	
Uittredingen		(1.439)		(471)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(1.364)		(449)
Koers- en omrekeningsverschillen			17		(199)
Netto Kasstroom			392		1.816
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.654		2.086
Geldmiddelen per einde periode			2.046		3.902
Toename / (afname) geldmiddelen			392		1.816

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
Aandelen		
Stand begin verslagperiode	4.916	5.692
Verworven effecten	57.933	120.190
Afgestoten effecten	(59.857)	(120.590)
	<u>2.992</u>	<u>5.292</u>
Gerealiseerde koersverschillen	682	(392)
Ongerealiseerde koersverschillen	154	16
Stand einde verslagperiode	<u>3.828</u>	<u>4.916</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'.

De onderliggende (off balance) marktwaarde (* € 1.000) bedraagt per balansdatum voor Futures longposities 583.

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	4	2
	<u>4</u>	<u>2</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	2.046	1.654
	<u>2.046</u>	<u>1.654</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **5.859** **6.545**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	9.918	10.850
Toetredingen	75	157
Uittredingen	(1.439)	(1.089)
	<u>8.554</u>	<u>9.918</u>
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(3.095)	(1.954)
Resultaat vorig boekjaar	(278)	(1.141)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(3.373)</u>	<u>(3.095)</u>
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(278)	(1.141)
Naar Algemene Reserve	278	1.141
Resultaat boekjaar	678	(278)
	<u>678</u>	<u>(278)</u>
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	158.384,9747	181.691,7206
Toetredingen	1.697,4362	3.861,2162
Uittredingen	-34.112,5060	-27.167,9621
	<u>125.969,9049</u>	<u>158.384,9747</u>
	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	46,5114	41,3255
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	6	12
Beheerder	12	14
Bewaarder / Administrateur	1	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	2
Overige schulden	1	1
	<u>20</u>	<u>31</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(41)	(64)
Dividend op aandelen	23	10
	<u>(18)</u>	<u>(54)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	682	(459)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	(68)	418
Resultaten forex	(4)	14
	<u>610</u>	<u>(27)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	154	35
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	(3)	3
Resultaten forex	21	(211)
	<u>172</u>	<u>(173)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	2	1
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	74	88
Bewaarder / Administrateur	8	12
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	4	3
	<u>88</u>	<u>105</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 € 88.386 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.015.040, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,47% bedraagt (eerste halfjaar 2020: 1,48%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichhouder 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 1.933,09% (eerste halfjaar 2020 : 1.869,99%).

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	23	26
Futures	1	1
Opties	-	-
	-	-
	<u>24</u>	<u>27</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		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	1.872		1.845	
			1.872		1.845
TOTAAL ACTIVA			1.872		1.845
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		1.452		1.554
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	413		282	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			413		282
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		7		9	
			7		9
TOTAAL PASSIVA			1.872		1.845

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(10)		(12)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	87		(42)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	7		19	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			84		(35)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	25		13	
Overige bedrijfskosten	11	3		11	
			28		24
RESULTAAT			56		(59)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			56		(59)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(87)		42	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(7)		(19)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(94)		23
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(18.966)		(33.079)	
Verkopen		19.190		33.123	
Gerealiseerd op afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(2)		1	
			222		45
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			184		9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		24		128	
Uittredingen		(182)		(25)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(158)		103
Koers- en omrekeningsverschillen			1		2
Netto Kasstroom			27		114
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.845		1.864
Geldmiddelen per einde periode			1.872		1.978
Toename / (afname) geldmiddelen			27		114

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	(282)	(512)
Verworven effecten	18.966	53.812
Afgestoten effecten	(19.190)	(53.795)
	(506)	(495)
Gerealiseerde koersverschillen	87	223
Ongerealiseerde koersverschillen	6	(10)
Stand einde verslagperiode	(413)	(282)
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	1.872	1.845
	1.872	1.845

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **1.452** **1.554**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.152	1.051
Toetredingen	24	182
Uittredingen	(182)	(81)
	994	1.152
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	296	159
Resultaat vorig boekjaar	106	137
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	402	296
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	106	137
Naar Algemene Reserve	(106)	(137)
Resultaat boekjaar	56	106
	56	106
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	692,7553	644,4398
Toetredingen	10,9494	88,2367
Uittredingen	-83,0233	-39,9212
	620,6814	692,7553
	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	2.339,0865	2.243,3517
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	2	1
Beheerder	5	7
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	1
Overige schulden	-	-
	7	9

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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(10)	(12)
Dividend op aandelen	-	-
	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	87	(41)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	(1)
	<u>87</u>	<u>(42)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	6	16
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	1	3
	<u>7</u>	<u>19</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	10	-
Beheervergoeding	15	13
Bewaarder / Administrateur	2	8
Accountant	-	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	1	1
	<u>28</u>	<u>24</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 € 17.568 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.457.263, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,21% bedraagt (eerste halfjaar 2020: 1,80%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 2.604,13% (eerste halfjaar 2020 : 4.892,49%).

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	10	12
Futures	-	-
	<u>10</u>	<u>12</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		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	176		475	
			176		475
TOTAAL ACTIVA			176		475
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		176		474
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		-		1	
			-		1
TOTAAL PASSIVA			176		475

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		(3)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	3		(224)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	1		3	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
			4		(224)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	2		7	
Overige bedrijfskosten	11	1		10	
			3		17
RESULTAAT			1		(241)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			1		(241)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(3)		224	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(1)		(3)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(4)		221
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(86)		(2.087)	
Verkopen		81		1.977	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		8		(275)	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(1)		(1)	
			2		(386)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(1)		(406)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		35	
Uittredingen		(299)		(176)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(299)		(141)
Koers- en omrekeningsverschillen			1		2
Netto Kasstroom			(299)		(545)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			475		1.115
Geldmiddelen per einde periode			176		570
Toename / (afname) geldmiddelen			(299)		(545)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	-	(162)
Verworven effecten	-	1.378
Afgestoten effecten	-	(1.022)
	-	194
Gerealiseerde koersverschillen	-	(195)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	1
Stand einde verslagperiode	-	-
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	86	1.038
Afgestoten effecten	(81)	(1.252)
	5	(214)
Gerealiseerde koersverschillen	(5)	214
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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	14	114
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	162	361
	176	475

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **176** **474**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	823	1.009
Toetredingen	-	35
Uittredingen	(299)	(221)
	<u>524</u>	<u>823</u>
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(60)	(47)
Resultaat vorig boekjaar	(289)	(13)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>(349)</u>	<u>(60)</u>
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(289)	(13)
Naar Algemene Reserve	289	13
Resultaat boekjaar	1	(289)
	<u>1</u>	<u>(289)</u>
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	656,9065	915,3539
Toetredingen	-	33,7757
Uittredingen	-408,5878	-292,2231
	<u>248,3187</u>	<u>656,9065</u>
	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	708,0179	721,3176
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	-	1
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	<u>-</u>	<u>1</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

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

(bedragen x € 1.000)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	(3)
Dividend op aandelen	-	-
	-	(3)
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	(195)
Resultaten opties	(5)	246
Resultaten futures	8	(275)
Resultaten forex	-	-
	3	(224)
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	1
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	1	2
	1	3
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	2	7
Bewaarder / Administrateur	-	7
Accountant	-	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	1	1
	3	17

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 € 2.850 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 262.250, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,09% bedraagt (eerste halfjaar 2020: 2,43%).

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 2020 : 527,53%).

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	-	1
Futures	-	1
Opties	1	4
	<u>1</u>	<u>6</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	43.058		28.441	
Opties		-		-	
Futures / CFDs		-		(20)	
			43.058		28.421
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	32		-	
			32		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa		-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			43.090		28.421
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		25.905		14.687
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		129	
Opties		-		-	
Futures / CFDs		-		-	
			-		129
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	4	17.095		13.556	
Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen	6	90		49	
			17.185		13.605
TOTAAL PASSIVA			43.090		28.421

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	532		89	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	3.938		1.756	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	858		(883)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	50		15	
			5.378		977
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	814		163	
Overige bedrijfskosten	11	35		21	
			849		184
RESULTAAT			4.529		793

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND****Kasstroomoverzicht**

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	31/12/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			4.529		793
Gerealiseerde waardeveranderingen		(3.938)		(1.756)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(858)		883	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(4.796)		(873)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(93.127)		(49.042)	
Verkopen		84.253		56.396	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		(1.097)		931	
Mutatie kortlopende vorderingen		(32)		-	
Mutatie kortlopende schulden		42		1	
			(9.961)		8.286
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(10.228)		8.206
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		8.944		1.930	
Uittredingen		(2.255)		(1.353)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			6.689		577
Koers- en omrekeningsverschillen			-		1
Netto Kasstroom			(3.539)		8.784
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(13.556)		(12.984)
Geldmiddelen per einde periode			(17.095)		(4.200)
Toename / (afname) geldmiddelen			(3.539)		8.784

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	28.311	25.995
Verworven effecten	93.078	116.760
Afgestoten effecten	(84.232)	(117.051)
	<u>37.157</u>	<u>25.704</u>
Gerealiseerde koersverschillen	5.063	2.288
Ongerealiseerde koersverschillen	838	319
Stand einde verslagperiode	<u>43.058</u>	<u>28.311</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	49	2.833
Afgestoten effecten	(21)	(1.944)
	<u>28</u>	<u>889</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(28)	(889)
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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	32	-
	<u>32</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4. Liquide Middelen

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	1.000	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(18.095)	(13.556)
	<u>(17.095)</u>	<u>(13.556)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

5. Fondsvermogen **25.905** **14.687**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	13.178	12.157
Toetredingen	8.944	2.721
Uittredingen	(2.255)	(1.700)
	<u>19.867</u>	<u>13.178</u>
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	859	(1.597)
Resultaat vorig boekjaar	650	2.456
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>1.509</u>	<u>859</u>
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	650	2.456
Naar Algemene Reserve	(650)	(2.456)
Resultaat boekjaar	4.529	650
	<u>4.529</u>	<u>650</u>
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	11.352,8441	10.520,6526
Toetredingen	5.468,8463	2.253,5018
Uittredingen	-1.521,8856	-1.421,3103
	<u>15.299,8048</u>	<u>11.352,8441</u>
	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	1.693,0930	1.293,6044
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	6	8
Beheerder	78	31
Bewaarder / Administrateur	4	5
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	4
Overige schulden	1	1
	<u>90</u>	<u>49</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(43)	(35)
Dividend op aandelen	575	124
	<u>532</u>	<u>89</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	5.063	955
Resultaten opties	(28)	(130)
Resultaten futures / CFDs	(1.097)	931
Resultaten forex	-	-
	<u>3.938</u>	<u>1.756</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	838	(975)
Resultaten opties	-	137
Resultaten futures / CFDs	20	(46)
Resultaten forex	-	1
	<u>858</u>	<u>(883)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	50	15
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	560	-
Beheervergoeding	254	163
Bewaarder / Administrateur	22	14
Accountant	4	2
(Juridisch) Adviseur	1	1
Overige kosten	8	4
	<u>849</u>	<u>184</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 € 288.689 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 19.395.708, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,49% bedraagt (eerste halfjaar 2020: 1,42%).

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 856,79% (eerste halfjaar 2020 : 786,76%).

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	18	14
Opties	1	1
Futures / CFDs	11	18
	<u>30</u>	<u>33</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	10.582		11.363	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			10.582		11.363
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	250		-	
			250		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	1.116		906	
			1.116		906
TOTAAL ACTIVA			11.948		12.269
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		11.935		12.251
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		13		18	
			13		18
TOTAAL PASSIVA			11.948		12.269

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	22		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	1.770		121	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	47		(256)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	5		6	
			1.844		(129)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	218		58	
Overige bedrijfskosten	11	34		25	
			252		83
RESULTAAT			1.592		(212)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			1.592		(212)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(1.770)		(121)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(47)		256	
Immateriële vaste activa		-		1	
			(1.817)		136
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(2.438)		(2.991)	
Verkopen		5.050		4.657	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(250)		(1.711)	
Mutatie kortlopende schulden		(5)		(54)	
			2.357		(98)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			2.132		(174)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		319		1.464	
Uittredingen		(2.227)		(1.289)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(1.908)		175
Koers- en omrekeningsverschillen			(14)		(16)
Netto Kasstroom			210		(16)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			906		768
Geldmiddelen per einde periode			1.116		752
Toename / (afname) geldmiddelen			210		(16)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	11.363	11.900
Verworven effecten	2.438	7.015
Afgestoten effecten	(5.050)	(8.385)
	8.751	10.530
Gerealiseerde koersverschillen	1.775	393
Ongerealiseerde koersverschillen	56	440
Stand einde verslagperiode	10.582	11.363
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Rebates	-	-
Te vorderen van / vooruitbetaald aan brokers	250	-
	250	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	1
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	(1)
	-	-

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	36	559
Rekening courant Insinger Gilissen	39	
Rekening courant Caceis	1.041	347
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	<u>1.116</u>	<u>906</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

30/06/21	31/12/20
11.935	12.251

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	12.086	13.153
Toetredingen	319	1.669
Uittredingen	(2.227)	(2.736)
	<u>10.178</u>	<u>12.086</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(550)	(974)
Resultaat vorig boekjaar	715	423
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	1
	<u>165</u>	<u>(550)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	1
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	(1)
	<u>-</u>	<u>-</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	715	423
Naar Algemene Reserve	(715)	(423)
Resultaat boekjaar	1.592	715
	<u>1.592</u>	<u>715</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	123.811,3854	135.284,5773
Toetredingen	2.907,4491	17.964,0071
Uittredingen	-20.348,2343	-29.437,1990
	<u>106.370,6002</u>	<u>123.811,3854</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	112,2034	98,9496
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	8	9
Bewaarder / Administrateur	2	3
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	5
Overige schulden	2	1
	<u>13</u>	<u>18</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(6)	-
Dividend op aandelen	28	-
Overige opbrengsten	-	-
	<u>22</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	1.775	115
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(5)	6
	<u>1.770</u>	<u>121</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	56	(234)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(9)	(22)
	<u>47</u>	<u>(256)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	5	6
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	166	-
Beheervergoeding	52	58
Bewaarder / Administrateur	18	12
Accountant	7	5
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	9	8
	<u>252</u>	<u>83</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 € 85.984 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 12.536.314, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 0,69% (eerste halfjaar 2020 : 0,64%) bedraagt. Naar inschatting van de beheerder komt de synthetische kostenratio uit op 2,99% op jaarbasis (2020 : 2,78%). Dit is inclusief 1,61% (2020 : 1,36%) 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 39,42% (eerste halfjaar 2020: 37,34%).

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)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	7	7
Opties	-	-
	7	7

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	8.734		6.329	
Opties		31		85	
Futures		-		-	
			8.765		6.414
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	5		-	
			5		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			8.770		6.414
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		8.428		5.329
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	6	275		1.051	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		67		34	
			342		1.085
TOTAAL PASSIVA			8.770		6.414

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	71		(1)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	1.031		104	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	79		83	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	4		1	
			1.185		187
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	223		10	
Overige bedrijfskosten	11	17		11	
			240		21
RESULTAAT			945		166

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			945		166
Gerealiseerde waardeveranderingen		(1.031)		(104)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(79)		(83)	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(1.110)		(187)
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(9.326)		(4.025)	
Verkopen		8.158		3.253	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(5)		-	
Mutatie kortlopende schulden		33		2	
			(1.140)		(770)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(1.305)		(791)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		2.492		486	
Uittredingen		(338)		(127)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			2.154		359
Koers- en omrekeningsverschillen			(73)		18
Netto Kasstroom			776		(414)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			(1.051)		(830)
Geldmiddelen per einde periode			(275)		(1.244)
Toename / (afname) geldmiddelen			776		(414)

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

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	6.329	2.267
Verworven effecten	8.926	9.634
Afgestoten effecten	(7.854)	(6.634)
	<u>7.401</u>	<u>5.267</u>
Gerealiseerde koersverschillen	1.090	281
Ongerealiseerde koersverschillen	243	781
Stand einde verslagperiode	<u>8.734</u>	<u>6.329</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	85	39
Verworven effecten	400	863
Afgestoten effecten	(304)	(764)
	<u>181</u>	<u>138</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(65)	(34)
Ongerealiseerde koersverschillen	(85)	(19)
Stand einde verslagperiode	<u>31</u>	<u>85</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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	5	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	(275)	(1.051)
	<u>(275)</u>	<u>(1.051)</u>

5. Fondsvermogen

	30/06/21	31/12/20
	8.428	5.329

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	4.517	1.668
Toetredingen	2.492	3.214
Uittredingen	(338)	(365)
	<u>6.671</u>	<u>4.517</u>
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(195)	(460)
Resultaat vorig boekjaar	1.007	265
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	<u>812</u>	<u>(195)</u>
	30/06/21	31/12/20
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	1.007	265
Naar Algemene Reserve	(1.007)	(265)
Resultaat boekjaar	945	1.007
	<u>945</u>	<u>1.007</u>
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	51.970,7269	19.549,7734
Toetredingen	23.616,1316	36.542,1747
Uittredingen	-3.144,8929	-4.121,2212
	<u>72.441,9656</u>	<u>51.970,7269</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	116,3533	102,5589
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	1	1
Beheerder	63	31
Bewaarder / Administrateur	1	1
Stortingen nog te beleggen	1	-
Accountant	-	1
Overige schulden	1	-
	67	34

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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(12)	(15)
Dividend op aandelen	83	14
	<u>71</u>	<u>(1)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	1.090	(20)
Resultaten opties	(65)	124
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	6	-
	<u>1.031</u>	<u>104</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	243	82
Resultaten opties	(85)	(17)
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(79)	18
	<u>79</u>	<u>83</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	4	1
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	165	-
Beheervergoeding	58	10
Bewaarder / Administrateur	12	8
Accountant	2	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	3	1
	<u>240</u>	<u>21</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 € 74.345 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 7.284.916, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,02% (eerste halfjaar 2020 : 1,20%) 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 201,16% (eerste halfjaar 2020 : 378,81%).

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)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	5	2
Opties	1	1
	<hr/> 6	<hr/> 3

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	6.995		5.764	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			6.995		5.764
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	1		1	
			1		1
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	-		-	
Liquide middelen	4	61		38	
			61		38
TOTAAL ACTIVA			7.057		5.803
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		7.050		5.798
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		7		5	
			7		5
TOTAAL PASSIVA			7.057		5.803

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	16		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	48		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	1.177		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	2		-	
			1.243		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	18		-	
Overige bedrijfskosten	11	21		-	
			39		-
RESULTAAT			1.204		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND****Kasstroomoverzicht**

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			1.204		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		(48)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(1.177)		-	
Immateriële vaste activa		-		-	
			(1.225)		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(505)		-	
Verkopen		499		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		2		-	
			(4)		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(25)		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		521		-	
Uittredingen		(473)		-	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			48		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			23		-
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			38		-
Geldmiddelen per einde periode			61		-
Toename / (afname) geldmiddelen			23		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	5.764	-
Verworven effecten	505	5.753
Afgestoten effecten	(499)	(122)
	<u>5.771</u>	<u>5.631</u>
Gerealiseerde koersverschillen	48	(12)
Ongerealiseerde koersverschillen	1.177	145
Stand einde verslagperiode	<u>6.995</u>	<u>5.764</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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	1	-
Overige vorderingen	-	1
	<u>1</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	39
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	(1)	(1)
Rekening courant Rabobank	61	-
Brokers	-	-
	60	38

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

7.050 **5.798**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	5.674	-
Toetredingen	521	5.757
Uittredingen	(473)	(83)
	5.722	5.674

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	-
Resultaat vorig boekjaar	124	-
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	-
	124	-

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	-
	-	-

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	124	-
Naar Algemene Reserve	(124)	-
Resultaat boekjaar	1.204	124
	1.204	124

5.5 Aantal participaties

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	58.191,5801	-
Toetredingen	5.062,4220	59.041,5801
Uittredingen	-4.462,8287	-850,0000
	58.791,1734	58.191,5801

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	119,9185	99,6303
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	3	2
Bewaarder / Administrateur	2	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	-
Overige schulden	1	1
	<u>7</u>	<u>5</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	-
Dividend op aandelen	16	-
	<u>16</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	48	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	-
	<u>48</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	1.177	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	-
	<u>1.177</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	18	-
Bewaarder / Administrateur	14	-
Accountant	2	-
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	5	-
	<u>39</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 € 39.517 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.322.793, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 0,625% 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 0,16%.

14. Transactiekosten

De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen. Het transactievolume waarvan de transactiekosten kwantificeerbaar zijn bedraagt 0% van het totale transactievolume.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		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>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		-		-
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
			-		-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake kredietinstellingen / brokers	6	-		-	
Stortingen nog te beleggen		-		-	
Nog te betalen bedragen		-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			<u>-</u>		<u>-</u>

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		6	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-		(325)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		(9)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		-	
					(328)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-		8	
Overige bedrijfskosten	11	-		16	
					24
RESULTAAT					(352)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND****Kasstroomoverzicht**

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		(352)
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		325	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		9	
Immateriële vaste activa		-		3	
			-		337
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		(2.922)	
Verkopen		-		3.067	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		(28)	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		1	
Mutatie kortlopende schulden		-		(1)	
			-		117
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		102
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		72	
Uittredingen		-		(69)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		3
Koers- en omrekeningsverschillen			-		(3)
Netto Kasstroom			-		102
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			-		(152)
Geldmiddelen per einde periode			-		(50)
Toename / (afname) geldmiddelen			-		102

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS RIFFORT VALUE INVESTMENTS FUND****TOELICHTING OP DE BALANS**

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	-	1.172
Verworven effecten	-	3.122
Afgestoten effecten	-	(3.967)
	-	327
Gerealiseerde koersverschillen	-	(304)
Ongerealiseerde koersverschillen	-	(23)
Stand einde verslagperiode	-	-
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	-	-
Afgestoten effecten	-	-
	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Stand einde verslagperiode	-	-

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	-	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	19
Geactiveerde oprichtingskosten	-	-
Afschrijving	-	(19)
	-	-

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caeceis	-	-
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:

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	-	1.038
Toetredingen	-	72
Uittredingen	-	(705)
Liquidatie Subfonds	-	(405)
	-	-

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	(106)
Resultaat vorig boekjaar	-	85
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	19
Liquidatie Subfonds	-	2
	-	-

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	19
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	(19)
	-	-

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	85
Naar Algemene Reserve	-	(85)
Resultaat boekjaar	-	(403)
Liquidatie Subfonds	-	403
	-	-

5.5 Aantal participaties

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	-	10.357,4333
Toetredingen	-	716,8656
Uittredingen	-	-11.074,2989
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	-	-
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	-	-
Bewaarder / Administrateur	-	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	-
	-	-

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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	(1)
Dividend op aandelen	-	7
	-	6
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	(298)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	(28)
Resultaten forex	-	1
	-	(325)
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	(5)
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	(4)
	-	(9)
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	-
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	-	8
Bewaarder / Administrateur	-	10
Accountant	-	2
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	-	4
	-	24

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		6.337		4.943	
			6.337		4.943
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	90		99	
Liquide middelen	4	172		1.019	
			262		1.118
TOTAAL ACTIVA			6.599		6.061
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		6.584		6.045
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		15		16	
			15		16
TOTAAL PASSIVA			6.599		6.061

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

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
			EUR		EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	88		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	19		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	1.146		(2.085)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	1		1	
			1.254		(2.084)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	67		50	
Overige bedrijfskosten	11	39		40	
			106		90
RESULTAAT			1.148		(2.174)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			1.148		(2.174)
Gerealiseerde waardeveranderingen		(19)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(1.146)		2.085	
Immateriële vaste activa		9		16	
			(1.156)		2.101
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(498)		-	
Verkopen		269		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(1)		(23)	
			(230)		(23)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(238)		(96)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		297	
Uittredingen		(609)		(438)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(609)		(141)
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			(847)		(237)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.019		637
Geldmiddelen per einde periode			172		400
Toename / (afname) geldmiddelen			(847)		(237)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	4.943	6.479
Verworven effecten	498	101
Afgestoten effecten	(269)	(392)
	<u>5.172</u>	<u>6.188</u>
Gerealiseerde koersverschillen	19	(178)
Ongerealiseerde koersverschillen	1.146	(1.067)
Stand einde verslagperiode	<u>6.337</u>	<u>4.943</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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	99	139
Geactiveerde oprichtingskosten	10	-
Afschrijving	(19)	(40)
	<u>90</u>	<u>99</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	172	1.019
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	<u>172</u>	<u>1.019</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

6.584 **6.045**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	7.573	7.494
Toetredingen	-	658
Uittredingen	(609)	(579)
	<u>6.964</u>	<u>7.573</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(373)	(1.103)
Resultaat vorig boekjaar	(1.254)	690
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	9	40
	<u>(1.618)</u>	<u>(373)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	99	139
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(9)	(40)
	<u>90</u>	<u>99</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(1.254)	690
Naar Algemene Reserve	1.254	(690)
Resultaat boekjaar	1.148	(1.254)
	<u>1.148</u>	<u>(1.254)</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	84.074,7523	79.173,1437
Toetredingen	-	11.840,8144
Uittredingen	-7.223,0893	-6.939,2058
	<u>76.851,6630</u>	<u>84.074,7523</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	85,6708	71,9101
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	11	10
Bewaarder / Administrateur	2	3
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	1	2
Overige schulden	1	1
	<u>15</u>	<u>16</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	88	-
Dividend op aandelen	-	-
	<u>88</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	19	-
Resultaten forex	-	-
	<u>19</u>	<u>-</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	1.146	(2.085)
Resultaten forex	-	-
	<u>1.146</u>	<u>(2.085)</u>
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	1	1
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	67	50
Bewaarder / Administrateur	14	14
Accountant	-	3
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	25	23
	<u>106</u>	<u>90</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 € 107.165 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.615.565, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 1,62% bedraagt (eerste halfjaar 2020: 1,76%).

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 2,39% (eerste halfjaar 2020: 0,00%).

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 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
Structured Products		2.693		2.346	
			2.693		2.346
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	39		40	
Liquide middelen	4	86		668	
			125		708
TOTAAL ACTIVA			2.818		3.054
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		2.813		3.048
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	-		-	
Opties		-		-	
Futures		-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		5		6	
			5		6
TOTAAL PASSIVA			2.818		3.054

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND****Winst- en Verliesrekening**

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		(4)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(4)		45	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	17		(84)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-		2	
			13		(41)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	10		12	
Overige bedrijfskosten	11	25		28	
			35		40
RESULTAAT			(22)		(81)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(22)		(81)
Gerealiseerde waardeveranderingen		4		(45)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(17)		84	
Immateriële vaste activa		1		(5)	
			(12)		34
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(422)		(1.477)	
Verkopen		88		522	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(1)		(46)	
			(335)		(1.001)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(369)		(1.048)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		-		532	
Uittredingen		(213)		(530)	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			(213)		2
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Netto Kasstroom			(582)		(1.046)
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			668		1.455
Geldmiddelen per einde periode			86		409
Toename / (afname) geldmiddelen			(582)		(1.046)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Structured Products</i>		
Stand begin verslagperiode	2.346	1.870
Verworven effecten	422	1.478
Afgestoten effecten	(88)	(976)
	<u>2.680</u>	<u>2.372</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(4)	45
Ongerealiseerde koersverschillen	17	(71)
Stand einde verslagperiode	<u>2.693</u>	<u>2.346</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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	40	45
Geactiveerde (oprichtings)kosten	4	10
Afschrijving	(5)	(15)
	<u>39</u>	<u>40</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	86	668
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	-	-
	86	668

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

2.813 **3.048**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	3.203	3.365
Toetredingen	-	550
Uittredingen	(213)	(712)
	2.990	3.203
	30/06/21	31/12/20
5.2 Algemene Reserve		
Stand begin verslagperiode	(86)	(45)
Resultaat vorig boekjaar	(109)	(46)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	1	5
	(194)	(86)
	30/06/21	31/12/20
5.3 Wettelijke Reserve		
Stand begin verslagperiode	40	45
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(1)	(5)
	39	40
	30/06/21	31/12/20
5.4 Onverdeeld Resultaat		
Stand begin verslagperiode	(109)	(46)
Naar Algemene Reserve	109	46
Resultaat boekjaar	(22)	(109)
	(22)	(109)
	30/06/21	31/12/20
5.5 Aantal participaties		
Stand begin verslagperiode	31.782,1452	33.653,4107
Toetredingen	-	5.643,7345
Uittredingen	-2.230,0000	-7.515,0000
	29.552,1452	31.782,1452

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde	95,1843	95,8905
6. Kortlopende schulden		
Rente	-	-
Beheerder	2	2
Bewaarder / Administrateur	2	2
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	1
Overige schulden	1	1
	<u>5</u>	<u>6</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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	-	(4)
Dividend op aandelen	-	-
	-	(4)
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	(4)	45
Resultaten forex	-	-
	(4)	45
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	-	-
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten structured products	17	(84)
Resultaten forex	-	-
	17	(84)
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	2
	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	10	12
Bewaarder / Administrateur	13	13
Accountant	-	3
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	12	12
	35	40

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 € 35.603 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. 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 2021 t/m 30 juni 2021 1,04% (eerste halfjaar 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 8,64% (eerste halfjaar 2020 27,27%).

14. Transactiekosten

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

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
Transactiekosten (x € 1.000)		
<u>Transactiesoort:</u>		
Gestructureerde producten	-	2
	-	2

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

Balans per 30 juni 2021

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/21		31/12/20	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	551		623	
Opties		4		9	
Futures		-		-	
			555		632
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		-	
			-		-
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	26		30	
Liquide middelen	4	1.462		1.619	
			1.488		1.649
TOTAAL ACTIVA			2.043		2.281
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
	5		1.253		1.290
BELEGGINGEN					
Aandelen	1	765		938	
Opties		15		40	
Futures		-		-	
			780		978
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake Stortingen nog te beleggen	6	-		-	
Nog te betalen bedragen		10		13	
			10		13
TOTAAL PASSIVA			2.043		2.281

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/21 –		01/01/20 –	
		30/06/21	EUR	30/06/20	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			(87)		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		130		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(109)		-	
Immateriële vaste activa		4		-	
			25		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		(4.730)		-	
Verkopen		4.595		-	
Gerealiseerd afgeleide fin. instrumenten		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		(3)		-	
			(138)		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(200)		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		50		-	
Uittredingen		-		-	
Dividend		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			50		-
Koers- en omrekeningsverschillen			(7)		-
Netto Kasstroom			(157)		-
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per aanvang periode			1.619		-
Geldmiddelen per einde periode			1.462		-
Toename / (afname) geldmiddelen			(157)		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	30/06/21	31/12/20
<i>Aandelen</i>		
Stand begin verslagperiode	(315)	-
Verworven effecten	4.487	1.449
Afgestoten effecten	(4.360)	(1.666)
	<u>(188)</u>	<u>(217)</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(143)	41
Ongerealiseerde koersverschillen	117	(139)
Stand einde verslagperiode	<u>(214)</u>	<u>(315)</u>
<i>Opties</i>		
Stand begin verslagperiode	(31)	-
Verworven effecten	243	79
Afgestoten effecten	(235)	(116)
	<u>(23)</u>	<u>(37)</u>
Gerealiseerde koersverschillen	13	10
Ongerealiseerde koersverschillen	(1)	(4)
Stand einde verslagperiode	<u>(11)</u>	<u>(31)</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

	30/06/21	31/12/20
Rente	-	-
Dividend	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3. Immateriële vaste activa

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	30	-
Geactiveerde (oprichtings)kosten	-	31
Afschrijving	(4)	(1)
	<u>26</u>	<u>30</u>

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

	30/06/21	31/12/20
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
Rekening courant Binckbank	-	-
Rekening courant Caceis	-	-
Rekening courant Rabobank	-	-
Brokers	1.462	1.619
	<u>1.462</u>	<u>1.619</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

1.253 **1.290**

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

	30/06/21	31/12/20
5.1 Geplaatst Participatiekapitaal		
Stand begin verslagperiode	1.398	-
Toetredingen	50	1.398
Uittredingen	-	-
	<u>1.448</u>	<u>1.398</u>

5.2 Algemene Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(30)	-
Resultaat vorig boekjaar	(108)	-
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	4	(30)
	<u>(134)</u>	<u>(30)</u>

5.3 Wettelijke Reserve

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	30	-
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	(4)	30
	<u>26</u>	<u>30</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	(108)	-
Naar Algemene Reserve	108	-
Resultaat boekjaar	(87)	(108)
	<u>(87)</u>	<u>(108)</u>

5.5 Aantal participaties

	30/06/21	31/12/20
Stand begin verslagperiode	14.351,7729	-
Toetredingen	540,7692	14.351,7729
Uittredingen	-	-
	<u>14.892,5421</u>	<u>14.351,7729</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

	30/06/21	31/12/20
5.6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht		
Participatiewaarde Class A	83,9533	89,8296
Participatiewaarde Class B	84,0796	89,8745
	30/06/21	31/12/20
6. Kortlopende schulden		
Rente	6	6
Dividend short	1	1
Beheerder	1	1
Bewaarder / Administrateur	2	3
Stortingen nog te beleggen	-	-
Accountant	-	-
Overige schulden	-	2
	10	13

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)

	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
7. Opbrengsten uit beleggingen		
Rente-opbrengsten	(35)	-
Dividend op aandelen	(4)	-
	<u>(39)</u>	<u>-</u>
8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	(143)	-
Resultaten opties	13	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	-	-
	<u>(130)</u>	<u>-</u>
9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		
Resultaten aandelen	117	-
Resultaten opties	(1)	-
Resultaten futures	-	-
Resultaten forex	(7)	-
	<u>109</u>	<u>-</u>
10. Overige bedrijfsopbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	-	2
11. Lasten		
Performance fee	-	-
Beheervergoeding	8	-
Bewaarder / Administrateur	10	-
Accountant	-	-
(Juridisch) Adviseur	-	-
Overige kosten	9	-
	<u>27</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 ontvangsten op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class A € 8.633 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van Class A bedraagt € 392.016, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 2,20% bedraagt.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class B € 18.570 over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van Class B bedraagt € 898.543, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 2,07% bedraagt.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 718,68%.

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/21 – 30/06/21	01/01/20 – 30/06/20
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	3	-
Opties	2	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

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

Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber (inclusief zijn belang via TDS Finance BV) belegt per 30 juni 2021 (respectievelijk 31 december 2020) in de volgende Handelsfondsen :

	30/06/21		31/12/20	
1. All Markets Fund :	2.535,8329	parten	2.535,8329	parten
2. Alpha Future Spread Fund :	144,5637	parten	144,5637	parten
3. Alpha Global Index Trader	97,2938	parten	97,2938	parten
4. Dutch Darlings Fund :	89,1541	parten	89,1541	parten

Daarnaast belegt Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber in een privé portefeuille welke qua strategie gelijk is aan de strategie 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, Boylston Bond Fund en Westpoint Equities and Derivatives Fund wordt gebruik gemaakt van OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) als gedelegeerde beheerder. OHV Vermogensbeheer (Petrus Wealth Management) is geen gelieerde partij.

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 de handelssystemen van Performax B.V. en Lucurm B.V. waarvan respectievelijk de portefeuillemanagers van het Altaica Alpha Strategies Fund, het Altaica Sustainable Equity Long Short Fund en het Short Selection Fund aandeelhouder van zijn.

De Beheerder had over de verslagperiode recht op een vergoeding van € 1.459.630 (eerste halfjaar 2020 € 409.772). Onderstaande tabel laat de verdeling naar beheervergoeding en prestatievergoeding zien.

	Beheer vergoeding	Prestatie vergoeding
All Markets Fund	74.238	-
Alpha Future Spread Fund	14.456	10.486
Alpha Global Index Trader	2.274	-
Dutch Darlings Fund	253.953	559.720
Altaica Alpha Strategies Fund	52.201	165.398
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund	57.653	165.763
Special Products Fund	66.686	-
Boylston Bond Fund	10.273	-
Westpoint Equities and Derivatives Fund	18.379	-
Short Selection Fund	8.150	-
	<u>558.263</u>	<u>901.367</u>

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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