

**ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND
PARAPLUFONDS**

**HALFJAARVERSLAG
Over de periode**

1 Januari 2025 –30 juni 2025

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

[Contents](#)

ALGEMENE INFORMATIE	3
VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER	12
KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN	15
HALFJAARREKENING.....	20
BALANS PER 30 JUNI 2025	21
WINST- EN VERLIESREKENING	22
KASSTROOMOVERZICHT	23
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING	24
ALGEMEEN.....	24
ALGEMEEN GRONDSLAGEN	24
GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA	25
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING	28
GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT.....	30
VERBONDEN PARTIJEN	30
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM.....	30
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS	30
RISICOPARAGRAAF	30
VERGADERING VAN PARTICIPANTEN	36
TOEZICHT AFM EN DNB	37
FISCALE POSITIE VAN HET FONDS	37
TOELICHTING OP DE BALANS	38
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	41
HALFJAARCIJFER 2025 HANDELSFONDEN	47
OVERIGE GEGEVENS	143
BESTUURDERSBELANGEN.....	143
GELIEERDE PARTIJ	143
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....	143

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

Bezoekadres:

Beursplein 5

1012 JW AMSTERDAM

Website:

www.Elitefundmanagement.com

website: www.alphafondsen.nl (voor de Alpha-fondsen)

website: www.altaica.eu (voor de Altaica-fondsen)

Website:

www.Spinozacautefondsen.com

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

Beursplein 5

1012 JW AMSTERDAM

Prime Broker

Interactive Brokers

(Ireland) Limited

2 Dublin Landings

North Wall Quay North Dock

Dublin D01

Prime Broker

Saxo Bank

Barbara Strozziilaan 310

1083 HN AMSTERDAM

Prime Broker

Caceis Bank

1-3 Place Valhubert

45206 PARIJS Cedex 13

Prime Broker

ABN Amro Mees Pierson

Gustav Mahlerlaan 10

1082 PP AMSTERDAM

Custodian

Interactive Brokers

(Ireland) Limited

2 Dublin Landings

North Wall Quay North Dock

Dublin D01

Custodian

Saxo Bank

Barbara Strozziilaan 310

1083 HN AMSTERDAM

Custodian

Caceis Bank Netherlands

De Entrée 500

1100 EE AMSTERDAM

Custodian

ABN Amro Mees Pierson

Gustav Mahlerlaan 10

1082 PP AMSTERDAM

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALGEMENE INFORMATIE (vervolg)

Bewaarder

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

Administrateur

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

Externe Compliance Officer

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

Accountant

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

Juridisch adviseur

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

Belastingadviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP AMSTERDAM

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS

ALGEMEEN

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

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

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

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

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

Het Fonds heeft als vestigingsadres het adres van de Beheerder.

STRUCTUUR

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

BEHEERDER

De Beheerder van het Fonds is Elite Fund Management B.V. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 1997 en statutair gevestigd te Alkmaar en kantoorhoudende op Beursplein 5 te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Gooi-Eem- en Flevoland in Amersfoort onder nummer 14635575. De geldende tekst van de

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS (vervolg)

BEHEERDER (vervolg)

statuten van de Beheerder is kosteloos op te vragen bij de Beheerder. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds waaronder het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen en het risicomanagement.

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

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

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

BEWAARDER

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

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

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

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

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

2. Bewaring
 - Bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds / de Subfondsen als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de Uitvoeringsverordening;
3. Toezichhoudende taken
 - Controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de Participaties geschiedt volgens de Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
 - Controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste intrinsieke waarde volgens Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
 - Controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen verwoorde beleggingsbeleid;
 - Controle of de opbrengsten van het Fonds / de Subfondsen een bestemming krijgen overeenkomstig Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds / de Subfondsen;
 - Controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds / de Subfondsen de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds / de Subfondsen wordt voldaan.

PRIME BROKERS

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

1. Interactive Brokers Ireland Limited als Prime Broker voor de volgende Subfondsen: Altaica Sustainable Equity Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Spinoza Cautel Fund, het Westpoint Equities and Derivatives Fund en het Short Selection Fund.
2. Caceis Bank (Netherlands Branch) als Prime Broker voor één Subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund, Parijs als Prime Broker voor het Altaica Alpha Strategies Fund .
3. ABN AMRO N.V. als Prime Broker voor de Subfondsen Boylston Bond Fund, Special Products Fund en het Capler Private Equity Fund-of-Funds.
4. Saxo Bank als Prime Broker voor één subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Prime Broker).

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS (vervolg)

CUSTODIANS

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

1. Interactive Brokers Ireland Limited als Custodian voor de volgende Subfondsen: Altaica Sustainable Equity Opportunity Fund, Dutch Darlings Fund, Alpha Future Spread Fund, Alpha Global Index Trader, All Markets Fund, het Spinoza Cauter Fund, Westpoint Equities and Derivatives 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 (inactief), Special Products Fund (inactief) en het Westpoint Equities and Derivatives Fund en het Capler Private Equity Fund-of-Funds.
4. Saxo Bank als Custodian voor één subfonds: Altaica Alpha Strategies Fund (tweede Custodian).

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

ADMINISTRATEUR

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

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

PROFIELSCHETS (vervolg)

ADMINISTRATEUR (vervolg)

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

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

JURIDISCH EIGENDOM

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

PARTICIPANTEN

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

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

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

Per 30 juni 2025 maakten de volgende Subfondsen deel uit van het Fonds:

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

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

Dividend wordt niet uitgekeerd aan Participanten. De beleggingswinsten worden doorlopend herbelegd. Het Fonds leent geen financiële instrumenten uit. De Prime Brokers bieden deze mogelijkheid wel, maar de Beheerder maakt voor het Fonds geen gebruik van deze faciliteit. Met de algemene beleggingsdoelstelling als uitgangspunt is voor elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid geformuleerd. Het beleid wordt omschreven in het betreffende Aanvullend Prospectus alsmede bij elk specifiek (Sub)fondsverslag. In het algemeen Prospectus zijn door de Beheerder tevens beleggingsrestricties en bijzondere bepalingen geformuleerd welke de Beheerder bij de invulling van het beleggingsbeleid in acht dient te nemen.

ALGEMEN BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

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

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

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

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**VERSLAG VAN DE DIRECTIE VAN DE BEHEERDER****Verslag van de beheerder****De aandelen markten hebben een moeilijke start dit jaar, dit geldt ook voor alternatives.**

Er is veel slecht nieuws in de markt, twee oorlogen en introductie van hoge handelstarieven. Deze feiten zorgen ervoor dat de volatiliteit op de aandelen- en de obligatiemarkten hoog blijft en beleggers niet voluit durven te gaan. Vooral in de zeer onrustige maand april, waarin de aandelen, afhankelijk van de markt tussen de 10 en 20% daalden, schoot de Vix omhoog. Daarna trad er in mei weer herstel op, waarbij de beleggers de koersen hoger zetten, ondanks veel onzekerheid in de markt, omdat niemand weet wat de volgende bevolging van Trump zal zijn. Zijn gedrag is onvoorspelbaar en vooral erg inefficiënt, waarvan de wereld economie te lijden heeft. Toch vinden bedrijven een weg, en zullen de uiteindelijke kosten bij de consument in rekening worden gebracht.

De Alpha High Performance Fondsen hadden een wisselende start.

De (algemene) Credit Suisse Hedge Fund Index in Euro, welke de grootste gemene deler van alternatives vertegenwoordigt met verschillende stijlen, steeg dit half jaar met 3%. De alternatives van Elite deden het dit jaar niet beter, hoewel het wel afhing van de klasse waaronder zij vallen. Zo versloeg bijvoorbeeld het All Markets Fund haar benchmark met meer dan 5% en is dus goed op weg om weer outperformance te laten zien. Want ook in wisselende omstandigheden horen Alternatives (of Alternatieve Investment Funds, AIF's) – die door Elite Fund Management worden beheerd – zich te bewijzen en laten zien waarom het uit het oogpunt van spreiding zeer belangrijk zijn voor beleggers om 20 tot 40 procent van hun vermogen in Alternatives te beleggen. De wisselende trend in aandelen en dalende obligaties geeft een wisselend beeld voor de belegger. Ook de fondsen van Elite hebben wisselende rendementen gehaald. Daar deze fondsen Alternatives zijn, vormt de Credit Suisse Hedge Fund Index voor de meeste fondsen de benchmark.

Waarom Alternatives?

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

De stand van zaken.

Het Dutch Darlings Fund heeft een goede start in januari. De ECB heeft voor de vijfde maal haar rente verlaagd en het einde is nog niet in zicht. De depositorente is nu 2.75%. Dit is goed nieuws voor aandelen en dat zagen we ook terug op de beurs in Amsterdam. De olieprijs steeg ook, omdat beleggers steeds enthousiaster worden over de economische vooruitzichten en hier profiteerde Shell flink van. Het aandeel steeg naar boven de 32 Euro deze maand. De schrik deze maand zat in deze maand in de introductie van DeepSeek, een Chinese chatbox die volgens haar veel minder rekenkracht nodig heeft dan de concurrentie. Hierdoor daalden de waarde van onze posities in de sector semiconductors. Maar dit werd meer dan goedgemaakt doordat we veel Relx en Wolters in de portefeuille hadden, die flink doorstegen en waardoor we een goede start van het jaar hebben.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

In februari gooide Trump roet in het eten door te pas en te onpas iets te roepen over invoerheffingen, waardoor de markten op hun beurt weer (tijdelijk) terugzakten en iets verloren. De kwartaalcijfers waren gemiddeld goed, waardoor de bullmarkt nog steeds in tact is. Maar beleggers hebben echter geen pardon met bedrijven die niet voldoen aan de verwachtingen, Philips en Vopak daalden gemiddeld 10% na de publicatie van hun cijfers en zelfs Wolters, waarbij de cijfers goed waren, verloor 14%, alleen op aankondiging dat de topvrouw volgend jaar het bedrijf gaat verlaten. Dit geeft straks gelegenheid om laag in te stappen voor beleggers die Wolters nog niet in portefeuille hebben. Onze grootste winnaars deze maand waren Prosus, die omhoog vloog omdat de Chinese techbedrijven het goed deden en Adyen, omdat dit bedrijf met goede kwartaalcijfers kwam, wat de uptrend van het aandeel bevestigde.

April was alweer de maand van Trump. De aankondiging van importheffingen door president Trump veroorzaakte forse dalingen op met name de Amerikaanse beurzen, maar daarna ook op die van Europa. Beleggers hoopten aanvankelijk dat Trump blufte en ruimte liet voor onderhandeling, maar de snelle invoering van hoge tarieven verraste hen. Net zoals 8 jaar geleden zorgde hij in zijn eerste 100 dagen voor veel onrust, om daar later weer op terug te komen en het bedrijfsleven juist de ruimte te geven met waarschijnlijk weer oplopende beurzen.

We zagen de onrust aankomen en hadden de portefeuille voor het grootste gedeelte afgedekt, waardoor het fonds, ook toen de AEX tijdelijk -10% deed, steeds rond het nulpunt schommelde en geen verlies leed. We durfden niet short te gaan, omdat 1 positieve opmerking van Trump, de markten zo maar weer 10% hoger kan zetten, wat trouwens ook gebeurde in Amerika. Alle beleggers zijn extreem negatief, maar dit zijn vaak de momenten om juist (bij) te kopen. De aanval van Israël op Iran in juni deed de beurzen natuurlijk niet goed. Onrust heeft tot gevolg dat beleggers even pas op de plaats maken en hoewel de oorlog maar kort duurde en niemand uit was op escalatie, daalden de markten wel de afgelopen maand. We hadden onze posities in technologie uitgebreid en dat pakte goed uit. De semiconductors komen wereldwijd weer uit de kast en beginnen hogere koersen op te zoeken. Wereldwijd neemt de risico bereidheid onder investeerders toe en dat vertaalt zich in dat de defensieve sectoren achterblijven zoals bijvoorbeeld voeding. Vooral Unilever liep tegen een flink verlies op deze maand, we hadden daar minder last van omdat we sterk onderwogen waren in dit aandeel.

De ECB verlaagde nogmaals de rente, wat ook goed is voor aandelen. We zien veel Europese indices aantrekken en verwachten daarom een goede tweede helft van 2025 voor het Dutch Darlings Fund. Het All Markets Fund had ook een moeilijke start dit jaar. Een zwarte zwaan laat zich maar weinig zien maar kwam maart opeens tevoorschijn. De grootste index van de wereld, de S&P500, zat in sterke bullmarkt en maakte in februari nog een record, maar daalde daarna vanaf half februari tot half maart in een rechte lijn naar beneden, zonder dat er een herstel van twee of meer dagen optrad. Zelfs tijdens de corona crisis was dit niet het geval en de swing handelssystemen die handelden op de grootste bedrijven ter wereld hadden het daardoor erg zwaar. Ze kochten de al sterk gedaalde aandelen op, echter er kwam geen tussentijds herstel om een deel van de aankopen te lozen. Dit is niet eerder voorgekomen in een bullmarkt, zelfs als we teruggaan naar 2000.

De swingmodellen op kleinere aandelen maakte wel winst, dat komt omdat deze aandelen in het algemeen een grotere volatiliteit kennen en daardoor de swings groter zijn en dan vaak voldoende hebben aan 1 dag herstel. Maar deze winst was te klein om het verlies op de grote bedrijven goed te maken. Gelukkig hebben we vorige maand nog een all time high met het fonds gemaakt en we verwachten snel herstel, want zwarte zwanen komen zelden voor. Hierdoor kwam het fonds uit op een kleine min.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

Het Altaica Sustainable Opportunity Fund (ASOF) kon zich niet onttrekken aan de malaise op de beurzen en sloot af op -5%. Altaica Alpha Strategies is een fonds dat belegt in andere fondsen, om zo bij een lage volatiliteit toch een goed rendement te behalen. De lage volatiliteit lukte, echter het rendement viel tegen. Bij het Short Selection Fund heeft de beheerder besloten dat klasse A wordt opgeheven en dat participanten worden overgeheveld naar de goedkopere B Klasse. Het fonds had mooie start, maar kon dat niet volhouden, de volatiliteit was te groot. Dat gelde ook voor het Alpha Future Spread Fund, het fonds wat bij uitstap juist bij meer beweging uit de markt gaat en doorgaans dan profiteert van hoge volatiliteit. Spinoza Cauter begint dit jaar met een klein minnetje, Global index Trader liep eerder niet goed en daarom is eerder besloten door de directie een ander daghandel model te gebruiken. De strategie verandert niet, maar er wordt nu meer gehandeld op futures dan op opties. We zien de resultaten verbeteren, maar we verwachten nog betere prestaties. Het Westpoint Equities and Derivatives Fund had problemen in de maanden maart en april, het is een fonds dat voor een hoger rendement gaat en daar hoort dan natuurlijk ook een hoger risico bij. Ook de benchmark de S&P500 in Euro, zit in negatief gebied. Er staan 3 fondsen leeg, waar op dit moment door de beheerder nieuwe strategieën worden getest en risicoanalyses worden op uitgevoerd. Het Capler Private Equity Fund of Funds is een jaar geleden opgestart en heeft al redelijk wat aankopen gedaan, zodat haar portefeuille de spreiding nadert, die de beheerder voor ogen had.

Andere ontwikkelingen

Elite Fund Management is bezig en onderzoekt nieuwe modellen en strategieën, om deze misschien later in de markt te zetten. We streven naar uitbreiding van ons palet aan beleggingsfondsen, zodat de belangen van de participanten op plek nummer 1 worden gezet. Op deze manier is de continuïteit van EFM en het Alpha High Performance Fund het best gewaarborgd en dit is in het belang van de participanten. Op dit moment is de beheerder bezig met verschillende systemen te testen.

AO/IB

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

Risico's

Voor de risicoparagraaf waarin de belangrijkste risico's van de fondsen worden beschreven, verwijzen we naar pagina 32. In de weergave van de belangrijkste risico's wordt naast een beschrijving van de risico's tevens zoveel mogelijk aandacht besteedt aan de beheermaatregelen die de beheerder bij deze risico's heeft getroffen.

Amsterdam, 29 augustus 2025

Beheerder

Elite Fund Management B.V.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN

HANDELSFONDS ALL MARKETS FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	124.210	128.567	118.726	132.256	122.346
Participatiewaarde (€)	56,6700	57,6020	52,9291	45,8852	47,7437
Fondsvermogen (*€1.000)	7.040	7.406	6.284	6.070	5.841
Hoogste koers (€)	60,6000	59,9244	52,9291	47,7437	47,7437
Laagste koers (€)	54,1541	52,4089	44,2361	44,7153	41,3255
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(1,62%)	8,83%	15,35%	(3,89%)	15,53%
Expense ratio na performance fee (%)	1,74%	4,42%	3,70%	2,86%	3,01%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,60%	3,08%	3,16%	2,86%	3,01%

HANDELSFONDS ALPHA FUTURE SPREAD FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	565	565	578	640	645
Participatiewaarde (€)	2.295,4476	2.751,6823	2.773,6486	2.221,3152	2.180,1396
Fondsvermogen (*€1.000)	1.298	1.556	1.604	1.422	1.405
Hoogste koers (€)	2.751,6823	2.959,6596	2.773,6486	2.332,5014	2.345,4361
Laagste koers (€)	2.105,2564	2.531,3270	2.183,4089	2.180,1396	2.108,9941
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(16,58%)	(0,79%)	24,87%	1,89%	(2,82%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,35%	3,77%	5,73%	2,33%	3,28%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,35%	2,58%	2,58%	2,33%	2,50%

HANDELSFONDS ALPHA GLOBAL INDEX TRADER

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	749	788	184	208	248
Participatiewaarde (€)	81,7058	82,2446	563,4120	583,8236	626,5318
Fondsvermogen (*€1.000)	61,171	64,771	103,560	121,409	155,580
Hoogste koers (€)	91,4839	563,4120	583,8236	679,7671	732,9481
Laagste koers (€)	77,0212	82,2446	556,0229	577,9023	616,3924
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(0,66%)	(85,40%)	(3,50%)	(6,82%)	(41,25%)
Expense ratio na performance fee (%)	1,33%	2,73%	2,65%	2,31%	2,56%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,33%	2,73%	2,65%	2,31%	2,56%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)

HANDELSFONDS DUTCH DARLINGS FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	16.525	18.794	22.658	27.727	27.059
Participatiewaarde (€)	1.165,7353	1.163,9016	1.296,9618	1.225,9040	1.695,0929
Fondsvermogen (*€1.000)	19.263	21.874	29.387	33.990	45.868
Hoogste koers (€)	1.249,2948	1.478,4530	1.303,4484	1.695,0929	1.881,2982
Laagste koers (€)	1.163,9016	1.163,9016	1.113,8149	1.225,9040	1.293,6044
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	0,16%	(10,26%)	5,80%	(27,68%)	31,04%
Expense ratio na performance fee (%)	1,60%	3,11%	3,22%	2,89%	6,72%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,60%	3,11%	3,22%	2,89%	2,81%

HANDELSFONDS ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	50.194	50.723	77.896	53.415	53.248
Participatiewaarde (€)	130,1733	136,8024	128,0088	133,0128	116,0572
Fondsvermogen (*€1.000)	6.534	6.939	9.971	7.105	6.180
Hoogste koers (€)	142,1675	142,4000	133,5243	141,1502	121,9122
Laagste koers (€)	124,6214	128,0088	124,8695	116,0572	98,9496
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(4,85%)	6,87%	(3,76%)	14,61%	17,29%
Expense ratio na performance fee (%)	0,75%	1,48%	1,52%	3,00%	3,81%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	0,75%	1,37%	1,52%	1,39%	1,53%

HANDELSFONDS ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	46.327	47.971	79.684	64.624	64.948
Participatiewaarde (€)	98,5843	103,5002	91,5234	80,7615	123,6750
Fondsvermogen (*€1.000)	4.567	4.965	7.293	5.219	8.032
Hoogste koers (€)	107,9319	103,7157	91,5234	123,6750	123,9683
Laagste koers (€)	90,3884	91,5234	80,7615	80,5863	102,6797
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(4,75%)	13,09%	13,33%	(34,70%)	20,59%
Expense ratio na performance fee (%)	1,15%	3,51%	2,14%	2,08%	5,33%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,15%	3,51%	2,14%	2,08%	2,02%

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

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

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	5.061	5.612	3.946	1.995	62.520
Participatiewaarde (€)	88,2591	100,6061	116,4855	93,0419	138,7771
Fondsvermogen (*€1.000)	446,714	564,635	459,693	184,636	8.676
Hoogste koers (€)	104,9742	142,5057	116,4855	138,7771	138,7771
Laagste koers (€)	74,1232	100,6061	93,0419	93,0419	98,0648
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(12,27%)	(13,63%)	25,20%	(32,96%)	39,29%
Expense ratio na performance fee (%)	1,35%	2,46%	2,49%	0,85%	1,25%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,35%	2,46%	2,49%	0,86%	1,25%

HANDELSFONDS SPECIAL PRODUCTS FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties	-	-	-	-	69.102
Participatiewaarde (€)	-	-	-	78,1714	84,6184
Fondsvermogen (*€1.000)	-	-	-	-	5.847
Hoogste koers (€)	-	-	-	90,3357	88,9989
Laagste koers (€)	-	-	-	67,7395	71,8752
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	-	-	-	(7,62%)	17,67%
Expense ratio na performance fee (%)	-	-	-	3,96%	4,45%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	-	-	-	3,96%	4,45%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)

HANDELSFONDS SHORT SELECTION FUND

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Aantal uitstaande participaties Class A	-	3.742	3.459	4.063	5.322
Aantal uitstaande participaties Class B	9.371	2.488	2.488	2.488	2.488
Participatiewaarde Class A (€)	-	63,3568	61,4904	75,6642	75,4081
Participatiewaarde Class B (€)	59,5843	63,7767	61,8740	75,9845	75,5974
Fondsvermogen (*€1.000)	558,362	395,719	366,595	496,445	589,370
Hoogste koers Class A (€)	-	69,6994	75,6642	78,1608	94,2796
Hoogste koers Class B (€)	63,7767	70,1218	75,9845	78,4356	94,3426
Laagste koers Class A (€)	-	61,4904	60,2946	70,5724	75,4081
Laagste koers Class B (€)	59,5843	61,8740	60,6200	70,7850	75,5974
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde Class A (%)	-	3,04%	(18,73%)	0,34%	(16,05%)
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde Class B (%)	(6,57%)	3,08%	(18,57%)	0,51%	(15,89%)
Expense ratio na performance fee Class A (%)	1,40%	3,63%	4,12%	3,21%	5,58%
Expense ratio na performance fee Class B (%)	1,40%	3,49%	3,92%	3,07%	4,61%
Lopende Kosten Ratio Class A(%) (1)	1,40%	3,63%	4,12%	3,21%	5,58%
Lopende Kosten Ratio Class B (%) (1)	1,40%	3,49%	3,92%	3,07%	4,61%

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KERNCIJFERS HANDELSFONDSEN (vervolg)

HANDELSFONDS SPINOZA CAUTE FUND

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Aantal uitstaande participaties	15.402	15.661
Participatiewaarde (€)	97,7684	99,8824
Fondsvermogen (*€1.000)	1.506	1.564
Hoogste koers (€)	104,4989	107,9757
Laagste koers (€)	88,9303	99,8824
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(2,12%)	-
Expense ratio na performance fee (%)	1,93%	(3,01%)
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,93%	(2,47%)

HANDELSFONDS CAPLER PRIVATE EQUITY FUND-OF-FUNDS

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Aantal uitstaande participaties	121.167	60.484
Participatiewaarde (€)	101,3757	102,1548
Fondsvermogen (*€1.000)	12.283	6.179
Hoogste koers (€)	103,4213	102,1548
Laagste koers (€)	100,9162	99,9081
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(0,76%)	-
Expense ratio na performance fee (%)	1,23%	1,70%
Lopende Kosten Ratio (%) (1)	1,23%	1,70%

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

**ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND
PARAPLUFONDS**

HALFJAARREKENING

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	43.485		41.942	
Obligaties	1,2	361		1.170	
Opties	1,3	-		10	
Andere financiële beleggingen		<u>211</u>		<u>54</u>	
			44.057		43.176
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	53		42	
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	174		187	
Liquide middelen	4	<u>11.780</u>		<u>11.835</u>	
			12.007		12.064
TOTAAL ACTIVA			<u>56.064</u>		<u>55.240</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	62.089		58.908	
Algemene reserve	5,2	(7.399)		(6.769)	
Wettelijke reserve oprichtingskosten	5,3	-		-	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(1.132)</u>		<u>(630)</u>	
			53.558		51.509
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	683		823	
Opties	1,3	-		22	
Futures / CFDs		-		60	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	689		1.033	
Stortingen nog te beleggen	6	870		1.210	
Nog te betalen bedragen	6	<u>264</u>		<u>583</u>	
			2.506		3.731
TOTAAL PASSIVA			<u>56.064</u>		<u>55.240</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	725		432	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(1.177)		6.783	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	42		(474)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>44</u>		<u>68</u>	
			(366)		6.809
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	530		657	
Overige bedrijfskosten	11	<u>236</u>		<u>171</u>	
			766		828
RESULTAAT			<u><u>(1.132)</u></u>		<u><u>5.981</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(1.132)		5.981
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.177		(6.783)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(42)		474	
Afschrijving immateriële vaste activa	-		3	
		1.135		(6.306)
Naar kasstromen herleid resultaat		3		(325)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(188.102)		(287.436)	
Verkopen	186.184		318.552	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(399)		(212)	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(89)		(197)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(9)		280	
Mutatie kortlopende schulden	(610)		986	
		(3.025)		31.973
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(3.022)		31.648
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	8.196		5.427	
Uittredingen	(5.015)		(9.194)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.181		(3.767)
Netto Kasstroom		159		27.881
Koers- en omrekeningsverschillen		130		(158)
Mutatie geldmiddelen		289		27.723
Geldmiddelen per aanvang periode		10.802		(33.923)
Geldmiddelen per einde periode		11.091		(6.200)
Toename / (afname) geldmiddelen		289		27.723

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000, tenzij anders vermeld)

ALGEMEEN

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

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

De jaarrekening is opgemaakt op 28 augustus 2025.

ALGEMEEN GRONDSLAGEN

Opname van een actief of een verplichting

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

Saldering van een actief en een verplichting

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

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

Verantwoording van baten en lasten

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

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

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

Gebruik van schattingen

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

Omrekening vreemde valuta's

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

Financiële instrumenten

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

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

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

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

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

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

Derivaten

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

Andere financiële beleggingen

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

Vorderingen

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

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

Fondsvermogen

Betreft het ingebrachte vermogen van de Participanten.

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

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

Resultaat

Betreft het resultaat van het huidige boekjaar van het fonds.

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

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

	Op-/afslag in %	Waarvan t.g.v. Subfonds ¹	Waarvan t.g.v. Administrateur
All Markets Fund	0,16	0,11	0,05
Alpha Future Spread Fund	0,16	0,11	0,05
Alpha Global Index Trader	0,16	0,11	0,05
Dutch Darlings Fund	0,50	0,45	0,05
Altaica Alpha Strategies Fund	0,25	0,20	0,05
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund	0,20	0,15	0,05
Boylston Bond Fund	0,25	0,20	0,05
Westpoint Equities and Derivatives Fund	0,25	0,20	0,05
Spinoza Cauté Fund	0,25	0,20	0,05
Special Products Fund	0,25	0,20	0,05
Short Selection Fund	0,50	0,45 ²	0,05
Treecap Event-driven Fund	0,50	0,45	0,05
Capler Private Equity Fund-of-Funds	3,50	0,45	0,05

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING****ALGEMEEN**

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

Directe opbrengsten uit beleggingen

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

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Transactiekosten

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

Oprichtings- en emissiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING (vervolg)

Beheerskosten

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

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

	Beheer Vergoeding in % NVW	Resultaat afhankelijke Vergoeding in %
All Markets Fund	2,5	10
Alpha Future Spread Fund	2,0	15
Alpha Global Index Trader ³	2,0	20
Dutch Darlings Fund	2,5	15
Altaica Alpha Strategies Fund	1,0	10
Altaica Sustainable Equity Long Short Fund ⁴	1,5	15
Boylston Bond Fund ⁵	0,7	n.v.t.
Westpoint Equities and Derivatives Fund ⁶	2,0	n.v.t.
Special Products Fund ⁵	2,0	n.v.t.
Short Selection Fund Class A / Class B	1,4 / 1,2	25 / 20
Treecap Event-driven Fund	2,0	20
Capler Private Equity Fund of Funds	1,0	n.v.t.
Spinoza Cauter Fund	1,5	15

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

Overige bedrijfskosten

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

³ Vanaf 1 juni 2019 heeft de beheerder het tarief (nog afwijkend van en lager dan vermeld in het prospectus) voor beheervergoeding en resultaat afhankelijke vergoeding vastgesteld op respectievelijk 2,0% en 20%.

⁴ Vanaf 1 juni 2020 heeft de beheerder het tarief (nog afwijkend van en lager dan vermeld in het prospectus) voor beheervergoeding en resultaat afhankelijke vergoeding vastgesteld op respectievelijk 1,5% en 15%.

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

GRONDSLAGEN VOOR HET KASTROOMOVERZICHT

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

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

VERBONDEN PARTIJEN

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

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

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

BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE PER HANDELSFONDS

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

RISICOPARAGRAAF

Fonds en marktgerelateerde risico's

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****RISICOPARAGRAAF (vervolg)****Rendementsrisico**

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

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

Middelen geïnvesteerd in effecten en derivaten

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

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

Concentratierisico

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

Concentraties in de portefeuille worden door te spreiden zoveel mogelijk vermeden. De Beheerder streeft er naar om posities in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen niet groter te laten zijn dan 19,99% van het Subfondsvermogen. Als deze posities bestaan op 30 juni en/of op 31 december zullen deze posities gemeld worden in het (half)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

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

voorkomen dat de posities in derivaten (in termen van 'position size') wel groter zijn dan 19,99% (mogelijk zelfs 100%, bijvoorbeeld ter afdekking van de portefeuille) van het Subfondsvermogen.

Leverage

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

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

Risico voortkomend uit technische storingen

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

Tegenpartijrisico

Bij onderhandse transacties zijn banken of andere financiële instellingen tegenpartij van het onderliggende fonds in plaats van een clearing instituut van de beurs dat garant staat. Het Subfonds draagt hierdoor het risico van een tegenpartij die in gebreke blijft. De Beheerder doet in dit kader alleen zaken met vergunninghoudende en gerenommeerde tegenpartijen.

De beheerder mitigeert verder dit risico door zoveel mogelijk te handelen in beursgenoteerde effecten. Bij beursgenoteerde derivaten neemt het 'clearing house' het tegenpartijrisico over.

Liquiditeitsrisico

De Subfondsen zullen in beginsel slechts één keer per maand Participaties inkopen en er geldt een aanmeldingstermijn tot vijf dagen voor de Handelsdag om voor inkoop van Participaties in aanmerking te komen (enkele Subfondsen kopen tweemaal per maand Participaties in). Bovendien kan de Beheerder besluiten om een opdracht tot inkoop uit te stellen indien zich de in Hoofdstuk 4 van het Prospectus

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

genoemde beperkende omstandigheden voordoen. Indien voorts om in Hoofdstuk 5 van het Prospectus genoemde redenen de bepaling van de Netto vermogenswaarde op een Handelsdag is opgeschort, zal geen inkoop van Participaties plaatsvinden. Wat betreft de liquiditeit van instrumenten wordt in de meeste Subfondsen louter in beursgenoteerde instrumenten gehandeld. Uitzonderingen zijn de fund-of-funds, zoals het Altaica Alpha Strategies Fund en Riffort Value Investments Fund of Subfondsen die veel in gestructureerde producten beleggen, zoals het Boylston Bond Fund en Special Products Fund. In geval van beurshandel kunnen instrumenten in principe vrijwel niet illiquide worden en dus vrijwel altijd verkocht/verhandeld worden, tenzij de beurzen om wat voor reden dan ook langere tijd gesloten moeten blijven, zie ook Betalingssysteemrisico. Een aantal Subfondsen belegt in andere (niet-beurs)genoteerde beleggingsfondsen, met name de fund-of-funds. Door in principe zoveel mogelijk in beursgenoteerde effecten en andere liquide instrumenten te handelen is de kans op opschorting van de inkoop op participaties op de eerste handelsdag van de maand beperkt.

Opportuniteitsrisico

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

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

Fiscaal risico

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

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

Valutarisico

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

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

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

Fondsstructuurrisico

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

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

Correlatierisico

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

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

Afhankelijkheid van sleutelpersoneel

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

Dienstverleningsrisico

De Beheerder schakelt bepaalde externe dienstverleners in voor het uitvoeren van sommige taken. Het in gebreke blijven (inclusief faillissement) van een dienstverlener kan een negatieve invloed hebben op

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

het functioneren van de Beheerder of het Fonds en/of de afzonderlijke Subfondsen, wat een negatief effect kan hebben op de prestaties van de afzonderlijke Subfondsen.

Kredietcrisisrisico

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

Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van de Subfondsen kunnen hebben. Een terugkerende recessie, wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van de Subfondsen verder negatief kunnen beïnvloeden. Het kredietrisico wordt gemitigeerd door gebruik te maken van spreiding van handelssystemen en -tactieken in het fonds. Bepaalde systemen moeten gebruik kunnen maken van de gevolgen van een bepaalde crisis, andere systemen kunnen daar last van hebben.

Middelen ondergebracht bij derden

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

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

RISICOPARAGRAAF (vervolg)

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, insolvabiliteit, 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.

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****VERGADERING VAN PARTICIPANTEN (vervolg)**

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

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	41.119	88.501
Verworven effecten	187.695	501.984
Afgestoten effecten	<u>(185.029)</u>	<u>(552.841)</u>
	43.785	37.644
Gerealiseerde koersverschillen	(673)	7.217
Ongerealiseerde koersverschillen	<u>(310)</u>	<u>(3.742)</u>
Stand einde verslagperiode	42.802	41.119
1,2 Obligaties		
Stand begin verslagperiode	1.170	576
Verworven effecten	-	2.218
Afgestoten effecten	<u>(809)</u>	<u>(1.680)</u>
	361	1.114
Gerealiseerde koersverschillen	33	27
Ongerealiseerde koersverschillen	<u>(33)</u>	<u>29</u>
Stand einde verslagperiode	361	1.170
1,3 Opties		
Stand begin verslagperiode	(12)	-
Verworven effecten	407	839
Afgestoten effecten	<u>(345)</u>	<u>(787)</u>
	50	52
Gerealiseerde koersverschillen	(61)	(53)
Ongerealiseerde koersverschillen	<u>11</u>	<u>(11)</u>
Stand einde verslagperiode	-	(12)

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Dividend / rebates	45	42
Overige nog te ontvangen bedragen	8	-
	<u>53</u>	<u>42</u>

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	187	6
Geactiveerde oprichtings- en onderzoekskosten	(13)	187
Afschrijving	-	(6)
	<u>174</u>	<u>187</u>

4. Liquide Middelen

De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	1.503	794
Rekening courant Saxo bank	61	1.553
Rekening courant Caceis	265	58
Rekening courant Rabobank	1.354	1.355
Interactive Brokers	7.908	7.042
	<u>11.091</u>	<u>10.802</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds. Deze zijn in de Balans verantwoord als Liquide Middelen (Actief) ad. 11.780 (2024: 11.835) en Verplichtingen inzake kredietinstellingen/brokers ad. 689 (2024: 1.033).

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	53.558	51.509

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	58.908	62.238
Toetredingen	8.196	10.525
Uittredingen	(5.015)	(13.855)
	<u>62.089</u>	<u>58.908</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(6.769)	(9.895)
Resultaat vorig boekjaar	(630)	3.120
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	6
	<u>(7.399)</u>	<u>(6.769)</u>

5,3 Wettelijke Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	-	6
Toevoeging / onttrekking van algemene reserve	-	(6)
Wettelijke reserve per einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(630)	3.120
Naar Algemene Reserve	630	(3.120)
Resultaat boekjaar	(1.132)	(630)
	<u>(1.132)</u>	<u>(630)</u>

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

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	(3)	12
Beheerder	84	94
Bewaarder / Administrateur	19	11
Stortingen nog te beleggen	870	1.381
Accountant	18	51
Overige schulden	146	243
	<u>1.134</u>	<u>1.793</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Renteopbrengsten	62	(347)
Dividend op aandelen	663	779
	<u>725</u>	<u>432</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	(673)	7.244
Resultaten opties	(61)	(78)
Resultaten futures / CFDs	(349)	(212)
Resultaten obligaties	33	27
Resultaten forex	(26)	(1)
Resultaten overige	(101)	(197)
	<u>(1.177)</u>	<u>6.783</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(310)	(626)
Resultaten opties	11	(22)
Resultaten futures / CFDs	218	307
Resultaten obligaties	(33)	22
Resultaten forex	156	(155)
Resultaten structured products	–	–
	<u>42</u>	<u>(474)</u>

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	44	68

11. Lasten ⁷

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Performance fee	10	78
Beheervergoeding	520	579
Bewaarder / Administrateur	123	103
Accountant (wettelijke controle)	26	21
(Juridisch) Adviseur	17	19
Overige kosten	70	28
	<u>766</u>	<u>828</u>

12. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

13. Beloningsbeleid Beheerder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Van de Identified Staff kunnen alleen Portefeuillemanagers een variabele beloning ontvangen. Voor de Portefeuillemanagers gelden de volgende drie hoofdregels met betrekking tot de variabele beloning:

1. Indien de hoogte van een variabele vergoeding (deels) verband houdt met de bijdrage van de Portefeuillemanagers aan het bedrijfsresultaat van EFM die zijn oorsprong vindt in een performance gerelateerde vergoeding die aan een betreffende beheerde beleggingsinstelling in rekening wordt gebracht, wordt dit deel van de variabele vergoeding als zodanig gelabeld.

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

2. Een variabele beloning wordt uitsluitend uitgekeerd aan een Portefeuillemanager indien en voor zover dit billijk is gelet op: de prestaties van EFM en de desbetreffende beleggingsinstelling; en halen van de KPI.
3. Variabele beloning wordt uitsluitend uitgekeerd voor zover EFM kan blijven voldoen aan haar prudentiële eisen.

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

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

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

Bij de beoordeling van Overige Medewerkers betreft EFM bij het toekennen van een eventuele bonus kwantitatieve en kwalitatieve elementen. Er zijn geen kwantitatieve criteria van toepassing op het niveau van individuele cliënten/participanten, zoals de omzet of winst per cliënt. Overige Medewerkers worden beoordeeld op onder andere inzet en toegevoegde waarde op lange termijn voor de organisatie, het resultaat van de organisatie en/of afdeling, zorgvuldige behandeling van cliënten, productiviteit, compliance score, kennis, professionaliteit, communicatie en collegialiteit. De uitbetaling van bonussen is niet gespreid over meerdere jaren. Dit zou leiden tot extra administratieve werkzaamheden en lasten en verhoudt zich niet tot de hoogte van de eventueel uit te keren variabele beloning.

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

Om te voorkomen dat Portefeuillemanagers door het nemen van risico's (waar onder onjuiste rendementen voorspiegelen aan cliënten) proberen het beheerd/belegd vermogen te vergroten, of aan te sturen op onverantwoorde risico's bij beleggingstransacties of het beheer van de portefeuille, hanteert

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

EFM diverse (informele) maatregelen. Deze maatregelen omvatten onder meer: controle op werkzaamheden en resultaten, maximering variabele beloningscomponent, een gedragscode en een medewerkersreglement. Bij de uiteindelijke toewijzing van het variabele gedeelte van de beloning houdt EFM ook rekening met actuele en toekomstige risico's.

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

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

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

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

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

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

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

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

Amsterdam, 31 Augustus 2025

Beheerder
Elite Fund Management B.V.

HALFJAARCIJFER 2025 HANDELSFONDEN

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	330		1.804	
Obligaties	1,2	361		1.170	
Futures / CFDs		<u>1</u>		<u>39</u>	
			692		3.013
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	5		3	
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>6.628</u>		<u>4.862</u>	
			6.633		4.865
TOTAAL ACTIVA			<u>7.325</u>		<u>7.878</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	8.580		8.820	
Algemene reserve	5,2	(1.414)		(1.927)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(126)</u>		<u>513</u>	
			7.040		7.406
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	272		438	
Futures / CFDs		-		16	
Nog te betalen bedragen	6	<u>13</u>		<u>18</u>	
			285		472
TOTAAL PASSIVA			<u>7.325</u>		<u>7.878</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/01/24	
		30/06/25	30/06/25	30/06/24	30/06/24
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	55		41	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(197)		806	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	140		(285)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>1</u>		<u>-</u>	
			(1)		562
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	100		136	
Overige bedrijfskosten	11	<u>25</u>		<u>18</u>	
			125		154
RESULTAAT			<u><u>(126)</u></u>		<u><u>408</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(126)		408
Gerealiseerde waardeveranderingen	197		(806)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(140)</u>		<u>285</u>	
		57		(521)
Naar kasstromen herleid resultaat		(69)		(113)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(73.779)		(70.296)	
Verkopen	75.831		70.002	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(1)		77	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	3		(4)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(2)		(2)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(5)</u>		<u>(15)</u>	
		2.047		(238)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>1.978</u>		<u>(351)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	200		30	
Uittredingen	(440)		(236)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(240)		(206)
Netto Kasstroom		<u>1.738</u>		<u>(557)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		28		(57)
Mutatie geldmiddelen		<u>1.766</u>		<u>(614)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		4.862		3.068
Geldmiddelen per einde periode		<u>6.628</u>		<u>2.454</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>1.766</u>		<u>(614)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	1.366	2.495
Verworven effecten	73.779	145.217
Afgestoten effecten	(75.022)	(147.277)
	<u>123</u>	<u>435</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(232)	1.202
Ongerealiseerde koersverschillen	167	(271)
Stand einde verslagperiode	<u>58</u>	<u>1.366</u>
1,2 Obligaties		
Stand begin verslagperiode	1.170	576
Verworven effecten	-	2.218
Afgestoten effecten	(809)	(1.680)
	<u>361</u>	<u>1.114</u>
Gerealiseerde koersverschillen	33	27
Ongerealiseerde koersverschillen	(33)	29
Stand einde verslagperiode	<u>361</u>	<u>1.170</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Dividend	<u>5</u>	<u>3</u>
	5	3

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	<u>6.628</u>	<u>4.862</u>
	6.628	4.862

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	7.040	7.406

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	8.820	8.211
Toetredingen	200	1.158
Uittredingen	(440)	(549)
	<u>8.580</u>	<u>8.820</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(1.927)	(2.760)
Resultaat vorig boekjaar	513	833
	<u>(1.414)</u>	<u>(1.927)</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	513	833
Naar Algemene Reserve	(513)	(833)
Resultaat boekjaar	(126)	513
	<u>(126)</u>	<u>513</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	128.566,6875	118.726,3124
Toetredingen	3.591,8041	19.447,9057
Uittredingen	(7.948,1213)	(9.607,5306)
	<u>124.210,3703</u>	<u>128.566,6875</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	56,6700	57,602

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

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	(6)	(1)
Beheerder	15	16
Bewaarder / Administrateur	3	2
Accountant	1	-
Overige schulden	-	1
	<u>13</u>	<u>18</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	55	16
Dividend op aandelen	–	25
	55	41

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(232)	706
Resultaten futures / CFDs	(1)	77
Resultaten obligaties	33	27
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	3	(4)
	(197)	806

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	167	(65)
Resultaten futures / CFDs	(22)	(185)
Resultaten obligaties	(33)	22
Resultaten forex	28	(57)
	140	(285)

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen en obligaties uit koerswinsten (1.732), koersverliezen (–1.676), valutawinsten (225) en valutaverliezen (–479) en voor futures uit koerswinsten (70) en koersverliezen (–72).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen en obligaties uit koerswinsten (190), koersverliezen (–56) en valutaresultaten (0) en voor futures uit koerswinsten (16) en koersverliezen (–38).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Overige opbrengsten	1	-

11. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Performance fee	10	P.M.	
Beheervergoeding (1)	90	90	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	16	16	0,00%
Accountant (2)	3	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	2	-	
Overige kosten (2)	4	-	
	<u>125</u>		

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 115.250,61 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 98.171). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 7.184.729 (2024: € 6.335.171), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,74 % bedraagt (2024: 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 2.073,42% (2024: 2.210,37%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALL MARKETS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)

Transactiesoort :

Aandelen

Futures / CFDs

	30/06/2025	30/06/2024
	11	17
	-	4
	<u>11</u>	<u>21</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>95</u>	95	<u>464</u>	464
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>1.353</u>	1.353	<u>1.359</u>	1.359
TOTAAL ACTIVA			<u>1.448</u>		<u>1.823</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	871		871	
Algemene reserve	5,2	685		698	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(258)</u>	1.298	<u>(13)</u>	1.556
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	147		265	
Nog te betalen bedragen	6	<u>3</u>	150	<u>2</u>	267
TOTAAL PASSIVA			<u>1.448</u>		<u>1.823</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/01/24	
		30/06/25	30/06/24	30/06/24	30/06/24
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	2		18	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(287)		20	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	<u>46</u>		<u>(43)</u>	
			(239)		(5)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	13		26	
Overige bedrijfskosten	11	<u>6</u>		<u>4</u>	
			19		30
RESULTAAT			<u><u>(258)</u></u>		<u><u>(35)</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(258)		(35)
Gerealiseerde waardeveranderingen	287		(20)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(46)</u>		<u>43</u>	
		241		23
Naar kasstromen herleid resultaat		(17)		(12)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(36.057)		(24.173)	
Verkopen	36.027		23.345	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	1		18	
Mutatie kortlopende schulden	<u>1</u>		<u>(14)</u>	
		(28)		(824)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>(45)</u>		<u>(837)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	-		5	
Uittredingen	<u>-</u>		<u>(11)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-		(6)
Netto Kasstroom		<u>(45)</u>		<u>(843)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		38		(6)
Mutatie geldmiddelen		<u>(6)</u>		<u>(848)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		1.359		1.768
Geldmiddelen per einde periode		<u>1.353</u>		<u>920</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>(6)</u>		<u>(848)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	198	(147)
Verworven effecten	36.057	51.993
Afgestoten effecten	<u>(36.027)</u>	<u>(51.619)</u>
	228	227
Gerealiseerde koersverschillen	(288)	11
Ongerealiseerde koersverschillen	8	(40)
Stand einde verslagperiode	<u>(52)</u>	<u>198</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'.

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	<u>1.353</u>	<u>1.359</u>
	1.353	1.359

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	<u>1.298</u>	<u>1.556</u>

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	<u>871</u>	<u>906</u>
Toetredingen	-	5
Uittredingen	<u>-</u>	<u>(40)</u>
	871	871

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	698	383
Resultaat vorig boekjaar	(13)	315
	<u>685</u>	<u>698</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(13)	315
Naar Algemene Reserve	13	(315)
Resultaat boekjaar	(258)	(13)
	<u>(258)</u>	<u>(13)</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	565,2933	578,2000
Toetredingen	-	1,6645
Uittredingen	-	(14,5712)
	<u>565,2933</u>	<u>565,2933</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	2.295,4476	2.751,6823

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	-	(1)
Beheerder	2	3
Bewaarder / Administrateur	1	-
	<u>3</u>	<u>2</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA FUTURE SPREAD FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	<u>2</u>	<u>18</u>
	2	18

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(288)	2
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	1	18
	<u>(287)</u>	<u>20</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	8	(37)
Resultaten forex	38	(6)
	<u>46</u>	<u>(43)</u>

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	13	13	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	2	2	0,00%
Accountant (2)	1	–	
(Juridisch) Adviseur (2)	1	–	
Overige kosten (2)	2	–	
	<u>19</u>		

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (424), koersverliezen (-706), valutawinsten (84) en valutaverliezen (-90).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (20), koersverliezen (-12) en valutaverliezen (38).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALPHA FUTURE SPREAD FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****12. Lopende Kosten Ratio (LKR)**

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 18.351 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 20.366). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.355.669 (2024: € 1.583.728), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,35% bedraagt (2024: 1,29%).

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 5.317,27% (2024: 52,61%).

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)

Transactiesoort :

Aandelen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
	7	12
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	7	12

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

BALANS PER 30 juni 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Futures / CFDs		<u>1</u>	1	<u>-</u>	-
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>61</u>	61	<u>65</u>	65
TOTAAL ACTIVA			<u>62</u>	<u>65</u>	
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	460		463	
Algemene reserve	5,2	(398)		(382)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>-</u>	62	<u>(16)</u>	65
TOTAAL PASSIVA			<u>62</u>	<u>65</u>	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-		1	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(2)		(5)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	<u>2</u>		<u>-</u>	
			-		(4)
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	<u>-</u>		<u>1</u>	
			-		1
RESULTAAT			<u><u>-</u></u>		<u><u>(5)</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		-		(5)
Gerealiseerde waardeveranderingen	2		5	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(2)</u>		<u>-</u>	
		-		5
Naar kasstromen herleid resultaat		-		-
Mutatie beleggingen:				
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	-		(4)	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	<u>(1)</u>		<u>(1)</u>	
		(1)		(5)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>(1)</u>		<u>(5)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittrekking:				
Toetredingen	-		78	
Uittredingen	<u>(3)</u>		<u>(101)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(3)		(23)
Netto Kasstroom		<u>(4)</u>		<u>(28)</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>(4)</u>		<u>(28)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		65		104
Geldmiddelen per einde periode		<u>61</u>		<u>76</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>(4)</u>		<u>(28)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	61	65
	<u>61</u>	<u>65</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	62	65

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	463	486
Toetredingen	-	78
Uittredingen	(3)	(101)
	<u>460</u>	<u>463</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(382)	(378)
Resultaat vorig boekjaar	(16)	(4)
	<u>(398)</u>	<u>(382)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(16)	(4)
Naar Algemene Reserve	16	4
Resultaat boekjaar	-	(16)
	<u>-</u>	<u>(16)</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	787,5362	183,8086
Toetredingen	-	787,54
Uittredingen	(38,8671)	(183,8086)
	<u>748,6691</u>	<u>787,5362</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	81,7058	82,2446

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	-	1
	-	1

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten opties	-	-
Resultaten futures / CFDs	(1)	(4)
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	(1)
	(2)	(5)

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten futures / CFDs	1	-
Resultaten forex	1	-
	2	-

11. Kostenvergelijking

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

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor futures uit koerswinsten (20), koersverliezen (-21).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**ALPHA GLOBAL INDEX TRADER FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****12. Lopende Kosten Ratio (LKR)**

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 417 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 1.106). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 31.336 (2024: € 66.570), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,33% bedraagt (2024: 1,66%).

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 20.821,90% (2024: 0,92%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	18.895		19.016	
Futures / CFDs		<u>155</u>		<u>-</u>	
			19.050		19.016
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	40		37	
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>668</u>		<u>3.170</u>	
			708		3.207
TOTAAL ACTIVA			<u>19.758</u>		<u>22.223</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	29.472		32.181	
Algemene reserve	5,2	(10.306)		(7.827)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>97</u>		<u>(2.479)</u>	
			19.263		21.875
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Futures / CFDs		-		5	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	175		-	
Stortingen nog te beleggen	6	284		171	
Nog te betalen bedragen	6	<u>36</u>		<u>172</u>	
			495		348
TOTAAL PASSIVA			<u>19.758</u>		<u>22.223</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	374		301	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(491)		4.542	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	541		(405)	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>12</u>		<u>10</u>	
			436		4.448
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	263		386	
Overige bedrijfskosten	11	<u>76</u>		<u>86</u>	
			339		472
RESULTAAT			<u><u>97</u></u>		<u><u>3.976</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		97		3.976
Gerealiseerde waardeveranderingen	491		(4.542)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(541)</u>		<u>405</u>	
		(50)		(4.137)
Naar kasstromen herleid resultaat		47		(161)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(52.919)		(171.189)	
Verkopen	53.457		201.447	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(491)		(245)	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissie	(85)		(205)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(2)		(54)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>28</u>		<u>(80)</u>	
		(12)		29.674
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>35</u>		<u>29.513</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	12		135	
Uittredingen	<u>(2.721)</u>		<u>(2.137)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.709)		(2.002)
Netto Kasstroom		<u>(2.674)</u>		<u>27.511</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		(3)		1
Mutatie geldmiddelen		<u>(2.677)</u>		<u>27.512</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		3.170		(40.318)
Geldmiddelen per einde periode		<u>493</u>		<u>(12.806)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>(2.677)</u>		<u>27.512</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	19.016	69.802
Verworven effecten	52.919	258.131
Afgestoten effecten	(53.457)	(309.409)
	<u>18.478</u>	<u>18.524</u>
Gerealiseerde koersverschillen	33	4.113
Ongerealiseerde koersverschillen	384	(3.621)
Stand einde verslagperiode	<u>18.895</u>	<u>19.016</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Dividend	40	37
	<u>40</u>	<u>37</u>

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Saxo Bank	-	1.488
Rekening courant Rabobank	668	-
Interactive Brokers	(175)	1.682
	<u>493</u>	<u>3.170</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	<u>19.263</u>	<u>21.875</u>

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

5.1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	32.181	37.214
Toetredingen	12	145
Uittredingen	(2.721)	(5.178)
	<u>29.472</u>	<u>32.181</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5.2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(7.827)	(9.202)
Resultaat vorig boekjaar	(2.479)	1.375
	<u>(10.306)</u>	<u>(7.827)</u>

5.4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(2.479)	1.375
Naar Algemene Reserve	2.479	(1.375)
Resultaat boekjaar	97	(2.479)
	<u>97</u>	<u>(2.479)</u>

5.5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	18.793,9993	22.658,2972
Toetredingen	10,1822	108,3176
Uittredingen	(2.279,6811)	(3.972,6155)
	<u>16.524,5004</u>	<u>18.793,9993</u>

5.6. Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	1.165,7353	1.163,9016

6. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	-	6
Beheerder	36	48
Bewaarder / Administrateur	-	2
Stortingen nog te beleggen	284	171
Accountant	14	49
Overige schulden	(14)	67
	<u>320</u>	<u>343</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	15	(324)
Dividend op aandelen	359	625
	374	301

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	33	4.992
Resultaten futures / CFDs	(439)	(245)
Other gerealiseerde	(85)	(205)
	(491)	4.542

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	384	(898)
Resultaten futures / CFDs	160	491
Resultaten forex	(3)	2
	541	(405)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	12	10

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (1.713) en koersverliezen (-1.680) en voor futures en CFDs uit koerswinsten (4.225) en koersverliezen (-4.664).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (1.267) en koersverliezen (-883) en voor futures en CFDs uit koerswinsten (421) en koersverliezen (-261).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	263	263	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	47	47	0,00%
Accountant (2)	10	-	
(Juridisch) Adviseur (2)	7	-	
Overige kosten (2)	12	-	
	<u>339</u>		

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 338.289 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 472.086). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 21.120.823 (2024: € 30.626.072), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,60% bedraagt (2024: 1,54%).

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 490,72% (2024: 1.209,31%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALPHA DUTCH DARLINGS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)	01/01/2025– 30/06/2025	01/01/2024– 30/06/2024
<u>Transactiesoort :</u>		
Aandelen	22	53
Futures / CFDs	23	34
	45	87

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>6.223</u>	6.223	<u>6.823</u>	6.823
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		1	
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	3	<u>326</u>	326	<u>123</u>	124
TOTAAL ACTIVA			<u>6.549</u>	<u>6.947</u>	
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	4,1	3.511		3.576	
Algemene reserve	4,2	3.363		2.751	
Onverdeeld resultaat boekjaar	4,4	<u>(340)</u>		<u>612</u>	
			6.534		6.939
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen bedragen	5	<u>15</u>		<u>8</u>	
			15		8
TOTAAL PASSIVA			<u>6.549</u>	<u>6.947</u>	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/01/24	
		30/06/25		30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	6	246		42	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	(135)		306	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(384)		542	
Overige bedrijfsopbrengsten	9	<u>2</u>		<u>37</u>	
			(271)		927
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10	25		43	
Overige bedrijfskosten	19	<u>44</u>		<u>25</u>	
			69		68
RESULTAAT			<u>(340)</u>		<u>859</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(340)		859
Gerealiseerde waardeveranderingen	135		(306)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>384</u>		<u>(542)</u>	
		519		(848)
Naar kasstromen herleid resultaat		<u>179</u>		<u>11</u>
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(877)		(2.052)	
Verkopen	884		2.453	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	1		501	
Mutatie kortlopende schulden	<u>7</u>		<u>(6)</u>	
		15		896
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>194</u>		<u>907</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	422		300	
Uittredingen	<u>(487)</u>		<u>(3.726)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(65)		(3.426)
Netto Kasstroom		<u>129</u>		<u>(2.519)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		74		(15)
Mutatie geldmiddelen		<u>203</u>		<u>(2.534)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		123		2.614
Geldmiddelen per einde periode		<u>326</u>		<u>80</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>203</u>		<u>(2.534)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	6.823	6.871
Verworven effecten	877	2.698
Afgestoten effecten	(884)	(3.453)
	<u>6.816</u>	<u>6.116</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(135)	461
Ongerealiseerde koersverschillen	(458)	246
Stand einde verslagperiode	6.223	6.823

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Dividend	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

3. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant Bank	61	65
Rekening courant Caceis	265	58
	<u>326</u>	<u>123</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

4. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	6.534	6.939

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

4,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	3.576	7.221
Toetredingen	422	662
Uittredingen	(487)	(4.307)
	<u>3.511</u>	<u>3.576</u>

4,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	2.751	2.950
Resultaat vorig boekjaar	612	(199)
	<u>3.363</u>	<u>2.751</u>

4,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	612	(199)
Naar Algemene Reserve	(612)	199
Resultaat boekjaar	(340)	612
	<u>(340)</u>	<u>612</u>

4,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	50.722,6039	77.895,8771
Toetredingen	3.140,0011	4.858,9616
Uittredingen	(3.668,4933)	(32.032,2348)
	<u>50.194,1117</u>	<u>50.722,6039</u>

4,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	130,1733	136,8024

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Beheerder	4	4
Bewaarder / Administrateur	1	2
Accountant	1	1
Overige schulden	8	1
	<u>15</u>	<u>8</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

6. Opbrengsten uit beleggingen

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Dividend op aandelen	246	42
	<u>246</u>	<u>42</u>

7. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	(135)	306
	<u>(135)</u>	<u>306</u>

8. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	(458)	557
Resultaten forex	74	(15)
	<u>(384)</u>	<u>542</u>

9. Overige bedrijfsopbrengsten

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Toe- en uittredingsprovisie	2	37
	<u>2</u>	<u>37</u>

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (154), koersverliezen (-307) en valutawinsten (18)² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (365) en koersverliezen (-823) en uit valutawinsten (74)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA ALPHA STRATEGIES FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

10. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	25	25	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	9	9	0,00%
Accountant (2)	5		
(Juridisch) Adviseur (2)	2		
Overige kosten (2)	28		
	<u>69</u>		

11. 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 € 50.640 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 58.774). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 6.748.559 (2024: € 8.806.968), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 0,75% (2024: 0,77%) bedraagt.

12. 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 12,62% (2024: 34,33%).

13. 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)

<u>Transactiesoort :</u>	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Aandelen	-	(4)
	<u>-</u>	<u>(4)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>5.084</u>	5.084	<u>5.512</u>	5.512
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	<u>8</u>	8	<u>-</u>	-
TOTAAL ACTIVA			<u>5.092</u>	<u>5.512</u>	
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	3.808		3.974	
Algemene reserve	5,2	991		244	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(232)</u>	4.567	<u>747</u>	4.965
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	514		535	
Nog te betalen bedragen	6	<u>11</u>	525	<u>12</u>	547
TOTAAL PASSIVA			<u>5.092</u>	<u>5.512</u>	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>5.084</u>	5.084	<u>5.512</u>	5.512
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	<u>8</u>	8	<u>-</u>	-
TOTAAL ACTIVA			<u>5.092</u>	<u>5.512</u>	
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	3.808		3.974	
Algemene reserve	5,2	991		244	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(232)</u>	4.567	<u>747</u>	4.965
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	514		535	
Nog te betalen bedragen	6	<u>11</u>	525	<u>12</u>	547
TOTAAL PASSIVA			<u>5.092</u>	<u>5.512</u>	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(232)		646
Gerealiseerde waardeveranderingen	(103)		(974)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>321</u>		<u>324</u>	
		218		(650)
Naar kasstromen herleid resultaat		(14)		(4)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(9.116)		(8.265)	
Verkopen	9.326		11.895	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)		(1)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(8)		1	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(1)</u>		<u>(13)</u>	
		198		3.617
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>184</u>		<u>3.613</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	265		70	
Uittredingen	(431)		(2.942)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>(166)</u>		<u>(2.872)</u>
Netto Kasstroom		<u>18</u>		<u>741</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		3		(31)
Mutatie geldmiddelen		<u>21</u>		<u>710</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		(535)		(889)
Geldmiddelen per einde periode		<u>(514)</u>		<u>(179)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>21</u>		<u>710</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	5.512	8.201
Verworven effecten	8.788	14.826
Afgestoten effecten	(9.046)	(18.425)
	<u>5.254</u>	<u>4.602</u>
Gerealiseerde koersverschillen	153	1.185
Ongerealiseerde koersverschillen	(323)	(275)
Stand einde verslagperiode	<u>5.084</u>	<u>5.512</u>
1,3 Opties		
Stand begin verslagperiode	-	-
Verworven effecten	328	737
Afgestoten effecten	(280)	(683)
	<u>48</u>	<u>54</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(48)	(54)
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

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Overige nog te ontvangen bedragen	<u>8</u>	<u>-</u>
	8	-

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	<u>(514)</u>	<u>(535)</u>
	(514)	(535)

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	4.567	4.965

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	3.974	7.049
Toetredingen	265	187
Uittredingen	(431)	(3.262)
	<u>3.808</u>	<u>3.974</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	244	(564)
Resultaat vorig boekjaar	747	808
	<u>991</u>	<u>244</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	747	808
Naar Algemene Reserve	(747)	(808)
Resultaat boekjaar	(232)	747
	<u>(232)</u>	<u>747</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	47.971,0041	79.683,7589
Toetredingen	2.612,9804	1.891,5855
Uittredingen	(4.256,7094)	(33.604,3403)
	<u>46.327,2751</u>	<u>47.971,0041</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	98,5843	103,5002

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	2	3
Beheerder	6	6
Bewaarder / Administrateur	2	1
Accountant	-	1
Overige schulden	1	1
	<u>11</u>	<u>12</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Renteopbrengsten	(16)	(25)
Dividend op aandelen	54	79
	<u>38</u>	<u>54</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	153	1.054
Resultaten opties	(48)	(78)
Resultaten forex	1	(1)
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)	(1)
	<u>103</u>	<u>974</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	(323)	(272)
Resultaten opties	–	(22)
Resultaten forex	2	(30)
	<u>(321)</u>	<u>(324)</u>

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Toe- en uittredingsprovisie	1	5

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (703), koersverliezen (-552), valutawinsten (56), valutaverliezen (-54) en voor opties uit koerswinsten (53), koersverliezen (-101) en valutaverliezen (-0).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (365), koersverliezen (-688).

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

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	34	34	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	12	12	0,00%
Accountant (2)	2		
(Juridisch) Adviseur (2)	2		
Overige kosten (2)	3		
	<u>53</u>		

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 53.388 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 63.237). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 4.647.782 (2024: € 6.381.345), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,15% (2024: 0,99%) 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 381,82% (2024: 268,70%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

ALTAICA SUSTAINABLE EQUITY LONG SHORT FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)

<u>Transactiesoort :</u>	30/06/2025	30/06/2024
Aandelen	5	6
Options	-	1
	<hr/> 5	<hr/> 7

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	394		707	
Futures / CFDs		<u>16</u>		<u>1</u>	
			410		708
VLOTTENDE ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>62</u>		<u>-</u>	
			62		-
TOTAAL ACTIVA			<u>472</u>		<u>708</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	564		604	
Algemene reserve	5,2	(39)		67	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(78)</u>		<u>(106)</u>	
			447		565
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	24		-	
Futures / CFDs		-		11	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	-		130	
Nog te betalen bedragen	6	<u>1</u>		<u>2</u>	
			25		143
TOTAAL PASSIVA			<u>472</u>		<u>708</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/01/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
		<u>30/06/25</u>		<u>30/06/24</u>	
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(4)		(22)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(103)		130	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	<u>36</u>		<u>(29)</u>	
			(71)		79
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	5		6	
Overige bedrijfskosten	11	<u>2</u>		<u>1</u>	
			7		7
RESULTAAT			<u>(78)</u>		<u>72</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(78)		72
Gerealiseerde waardeveranderingen	103		(130)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(36)</u>		<u>29</u>	
		67		(101)
Naar kasstromen herleid resultaat		(11)		(29)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(5.561)		(8.914)	
Verkopen	5.793		8.422	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	5	-	(40)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(1)</u>		<u>4</u>	
		236		(528)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>225</u>		<u>(557)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	3		217	
Uittredingen	(43)		(6)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>(40)</u>		<u>211</u>
Netto Kasstroom		<u>185</u>		<u>(346)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		7		(34)
Mutatie geldmiddelen		<u>192</u>		<u>(380)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		(130)		(807)
Geldmiddelen per einde periode		<u>62</u>		<u>(1.187)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>192</u>		<u>(380)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	707	1.268
Verworven effecten	5.561	18.178
Afgestoten effecten	(5.793)	(18.860)
	<u>475</u>	<u>586</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(108)	145
Ongerealiseerde koersverschillen	<u>3</u>	<u>(24)</u>
Stand einde verslagperiode	370	707

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

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	62	(130)
	<u>62</u>	<u>(130)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	447	565

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	604	393
Toetredingen	3	217
Uittredingen	(43)	(6)
	<u>564</u>	<u>604</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	67	(14)
Resultaat vorig boekjaar	(106)	81
	<u>(39)</u>	<u>67</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(106)	81
Naar Algemene Reserve	106	(81)
Resultaat boekjaar	(78)	(106)
	<u>(78)</u>	<u>(106)</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	5.612,3357	3.946,3506
Toetredingen	31,6436	1.714,3150
Uittredingen	(582,5830)	(48,3299)
	<u>5.061,3963</u>	<u>5.612,3357</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	88,2591	100,6061

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	-	1
Beheerder	1	1
	<u>1</u>	<u>2</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	(4)	(28)
Dividend op aandelen	–	6
	<u>(4)</u>	<u>(22)</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(108)	170
Resultaten futures / CFDs	5	(40)
	<u>(103)</u>	<u>130</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	3	3
Resultaten opties	–	–
Resultaten futures / CFDs	26	2
Resultaten bonds	–	–
Resultaten forex	7	(34)
	<u>36</u>	<u>(29)</u>

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	5	5	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	1	1	0,00%
Accountant (2)	–		
(Juridisch) Adviseur (2)	–		
Overige kosten (2)	1		
	<u>7</u>		

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (106), koersverliezen (–174), valutwinsten (18) en valutaverliezen (–58) en voor futures uit koerswinsten (45) en koersverliezen (–39).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (31), koersverliezen (–28) en valuta- resultaten (7) en voor futures uit koerswinsten (27) en koersverliezen (–1).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**WESTPOINT EQUITIES AND DERIVATIVES FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****12. Lopende Kosten Ratio (LKR)**

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 6.608 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 7.566). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 491.048 (2024: €604.905), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 op jaarbasis 1,35% bedraagt (2024: 1,25%).

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 2.303% (2024: 46,39%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	-	-	-	-
TOTAAL ACTIVA			-		-
PASSIVA					
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen bedragen	6	-	-	-	-
TOTAAL PASSIVA			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/01/24	
		30/06/25	30/06/24	30/06/24	30/06/24
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-	-	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten	10	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-	-	-	-
Overige bedrijfskosten	11	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTAAT			<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa	-		-	
		-		-
Naar kasstromen herleid resultaat		-		-
Mutatie beleggingen:				
Verkopen	-		-	
Mutatie kortlopende schulden	-		-	
		-		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Uittredingen	-		-	
Dividend	-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-		-
Netto Kasstroom		-		-
Koers- en omrekeningsverschillen		-		-
Mutatie geldmiddelen		-		-
Geldmiddelen per aanvang periode		-		1
Geldmiddelen per einde periode		-		1
Toename / (afname) geldmiddelen		-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Rekening courant ABN Amro Bank	-	-
	-	-

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Overige schulden	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPECIAL PRODUCTS FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/2025	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	-	-
	-	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (1)

	01/01/25 – 30/06/2025	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten structured products	-	-
	-	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (2)

	01/01/25 – 30/06/2025	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten structured products	-	-
	-	-

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/2025	01/01/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	-	-

11. Kostenvergelijking

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS**SPECIAL PRODUCTS FUND****TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)****12. Lopende Kosten Ratio (LKR)**

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € Nil over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: NIL). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € Nil (2024: Nil), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 op jaarbasis Nil% bedraagt (2024: Nil).

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 0% (2024: 0%).

14. Transactiekosten

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>364</u>	364	<u>259</u>	259
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	<u>436</u>	436	<u>258</u>	258
TOTAAL ACTIVA			<u>800</u>		<u>517</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	977		778	
Algemene reserve	5,2	(383)		(393)	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(36)</u>		<u>10</u>	
			558		395
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Aandelen	1,1	240		120	
Nog te betalen bedragen	6	<u>2</u>		<u>2</u>	
			242		122
TOTAAL PASSIVA			<u>800</u>		<u>517</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(4)		(3)	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(25)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-		51	
			(29)		48
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	3		2	
Overige bedrijfskosten	11	4		5	
			7		7
RESULTAAT			(36)		41

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(36)		41
Gerealiseerde waardeveranderingen	25		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-		(51)	
Afschrijving immateriële vaste activa	-		3	
		25		(48)
Naar kasstromen herleid resultaat		(11)		(7)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(722)		(266)	
Verkopen	726		277	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)		(3)	
Mutatie kortlopende schulden	-		(1)	
		1		7
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(10)		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	633		-	
Uittredingen	(434)		(30)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		199		(30)
Netto Kasstroom		189		(30)
Koers- en omrekeningsverschillen		(11)		(2)
Mutatie geldmiddelen		178		(32)
Geldmiddelen per aanvang periode		258		352
Geldmiddelen per einde periode		436		320
Toename / (afname) geldmiddelen		178		(32)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	139	10
Verworven effecten	722	1.143
Afgestoten effecten	(726)	(1.051)
	<u>135</u>	<u>102</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(22)	36
Ongerealiseerde koersverschillen	11	1
Stand einde verslagperiode	<u>124</u>	<u>139</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'.

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Interactive Brokers	436	258
	<u>436</u>	<u>258</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	558	395

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	778	759
Toetredingen	633	50
Uittredingen	(434)	(31)
	<u>977</u>	<u>778</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(393)	(310)
Resultaat vorig boekjaar	10	(89)
Toevoeging / onttrekking van wettelijke reserve	-	6
	<u>(383)</u>	<u>(393)</u>

5,3 Wettelijke Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Wettelijke reserve per begin verslagperiode	-	6
Toevoeging/(onttrekking) vanuit algemene reserve	-	(6)
	<u>-</u>	<u>-</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	10	(89)
Naar Algemene Reserve	(10)	89
Resultaat boekjaar	(36)	10
	<u>(36)</u>	<u>10</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	6.229,3968	5.946,3127
Toetredingen	10.058,6185	771,1786
Uittredingen	(6.917,0536)	(488,0945)
	<u>9.370,9617</u>	<u>6.229,3968</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde Class A	-	63,3568
Participatiewaarde Class B	59,5843	63,7767

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	1	1
Beheerder	1	-
Overige schulden	-	1
	<u>2</u>	<u>2</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Renteopbrengsten	(3)	(3)
Dividend op aandelen	(1)	–
	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	(22)	3
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(3)	(3)
	<u>(25)</u>	<u>–</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Resultaten aandelen	11	53
Resultaten forex	(11)	(2)
	<u>–</u>	<u>51</u>

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (31), koersverliezen (–56), valutawinsten (9), valutaverliezen (–7)

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (51), koersverliezen (–40)

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

11. Kostenvergelijking

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

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class A €1.585 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 4.079). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 113.191 (2024: € 203.993), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2024 t/m 30 juni 2025 1,40% (2024: 1,99%) bedraagt.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen voor Class B €5.539 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 3.213). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt €396.171 (2024: € 165.887), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,40% (2024: 1,93%) 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 158,64% (over de verkorte verslagperiode 2024: 276,92%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SHORT SELECTION FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)

<u>Transactiesoort :</u>	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/01/24 – 30/06/24</u>
Aandelen	1	-
	1	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	1.399		2.104	
Opties	1,3	-		10	
Futures / CFDs		39		14	
			1.438		2.128
VLOTTENDE ACTIVA					
Vorderingen en overlopende activa	2	-		1	
			-		1
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	12		14	
Liquide middelen	4	87		-	
			99		14
TOTAAL ACTIVA			1.537		2.143
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	1.571		1.581	
Algemene reserve	5,2	(17)		-	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	(48)		(17)	
			1.506		1.564
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Opties	1,3	-		22	
Futures / CFDs		-		28	
Verplichtingen inzake kredietinst/brokers	4	-		368	
Storringen nog te beleggen	6	20		155	
Nog te betalen bedragen	6	11		6	
			31		579
TOTAAL PASSIVA			1.537		2.143

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/05/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	(1)		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(28)		10	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	8		19	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	<u>2</u>		<u>2</u>	
			(19)		31
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	12		6	
Overige bedrijfskosten	11	<u>17</u>		<u>6</u>	
			29		12
RESULTAAT			<u>(48)</u>		<u>19</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25		01/05/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(48)		19
Gerealiseerde waardeveranderingen	28		(9)	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>(8)</u>		<u>(19)</u>	
		20		(28)
Naar kasstromen herleid resultaat		(28)		(9)
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(1.582)		(2.281)	
Verkopen	2.124		710	
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	87		-	
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)		(1)	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	2		(17)	
Mutatie kortlopende schulden	<u>(130)</u>		<u>92</u>	
		500		(1.497)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>472</u>		<u>(1.506)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	446		1.136	
Uittredingen	<u>(456)</u>		<u>(5)</u>	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>(10)</u>		<u>1.131</u>
Netto Kasstroom		<u>462</u>		<u>(375)</u>
Koers- en omrekeningsverschillen		(7)		(14)
Mutatie geldmiddelen		<u>455</u>		<u>(389)</u>
Geldmiddelen per aanvang periode		(368)		-
Geldmiddelen per einde periode		<u>87</u>		<u>(389)</u>
Toename / (afname) geldmiddelen		<u>455</u>		<u>(389)</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	2.104	-
Verworven effecten	1.503	4.695
Afgestoten effecten	(2.058)	(2.747)
	<u>1.549</u>	<u>1.948</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(74)	64
Ongerealiseerde koersverschillen	(76)	92
Stand einde verslagperiode	<u>1.399</u>	<u>2.104</u>
1,3 Opties		
Stand begin verslagperiode	(12)	-
Verworven effecten	79	102
Afgestoten effecten	(65)	(104)
	<u>2</u>	<u>(2)</u>
Gerealiseerde koersverschillen	(13)	1
Ongerealiseerde koersverschillen	11	(11)
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>(12)</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Dividend	<u>-</u>	<u>1</u>
	-	1

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	14	-
Geactiveerde oprichtingskosten	(2)	14
	<u>12</u>	<u>14</u>

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rekening courant Rabobank	30	151
Interactive Brokers	57	(519)
	<u>87</u>	<u>(368)</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	<u>1.506</u>	<u>1.564</u>

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	1.581	-
Toetredingen	446	1.963
Uittredingen	(456)	(382)
	<u>1.571</u>	<u>1.581</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Resultaat vorig boekjaar	(17)	-
	<u>(17)</u>	<u>-</u>

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	(17)	-
Naar Algemene Reserve	17	-
Resultaat boekjaar	(48)	(17)
	<u>(48)</u>	<u>(17)</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	15.661,2661	-
Toetredingen	4.452,3223	19.357,3632
Uittredingen	(4.711,3555)	(3.696,0971)
	<u>15.402,2329</u>	<u>15.661,2661</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	97,7684	99,8824

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rente	1	3
Beheerder	4	1
Bewaarder / Administrateur	4	1
Stortingen nog te beleggen	20	155
Accountant	1	-
Overige schulden	1	1
	<u>31</u>	<u>161</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/05/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	(6)	(2)
Dividend op aandelen	5	2
	<u>(1)</u>	<u>-</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/05/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(74)	10
Resultaten opties	(13)	-
Resultaten futures / CFDs	87	-
Resultaten forex	(27)	-
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(1)	(1)
	<u>(28)</u>	<u>9</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen²

	01/01/25 – 30/06/25	01/05/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(76)	33
Resultaten opties	11	-
Resultaten futures / CFDs	53	(1)
Resultaten forex	20	(13)
	<u>8</u>	<u>19</u>

¹ Gerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (103), koersverliezen (-176), valutawinsten (30) en valutaverliezen (-36), en voor opties uit koerswinsten (55) en koersverliezen (-68), en voor futures uit koerswinsten (136) en koersverliezen (-49).

² Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (135), koersverliezen (-210) en valuta- resultaten (20) en voor opties uit koerswinsten (12) en koersverliezen (-1) en voor futures uit koerswinsten (68) en koersverliezen (-15).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	<u>01/01/25 – 30/06/25</u>	<u>01/05/24 – 30/06/24</u>
Toe- en uittredingsprovisie	2	2

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	–	P.M.	
Beheervergoeding (1)	12	12	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	10	10	0,00%
Accountant (2)	2		
(Juridisch) Adviseur (2)	1		
Overige kosten (2)	4		
	<u>29</u>		

12. Lopende Kosten Ratio (LKR)

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

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten en exclusief performance fee bedragen € 30.273 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 8.291). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.567.364 (2024: € 663.380), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,93 % (2024: 1,76%) bedraagt.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 978,50% (2024: 278,80%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

SPINOZA CAUTE FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

(bedragen x € 1.000)

14. Transactiekosten

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

Transactiekosten (x € 1.000)

Transactiesoort :

Aandelen

	30/06/2025	30/06/2024
	1	-
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	1	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Aandelen	1,1	<u>10,700</u>	10,700	<u>5,253</u>	5,253
OVERIGE ACTIVA					
Immateriële vaste activa	3	162		173	
Liquide middelen	4	<u>2,159</u>		<u>1,998</u>	
			2,321		2,171
TOTAAL ACTIVA			<u>13,021</u>		<u>7,424</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5,1	12,275		6,060	
Algemene reserve	5,2	119		-	
Onverdeeld resultaat boekjaar	5,4	<u>(111)</u>		<u>119</u>	
			12,283		6,179
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Verplichtingen inzake beleggingen (short)					
Stortingen nog te beleggen	6	566		1,055	
Nog te betalen bedragen	6	<u>172</u>		<u>190</u>	
			738		1,245
TOTAAL PASSIVA			<u>13,021</u>		<u>7,424</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25		01/06/24	
		30/06/25		30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	19		-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	(12)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	(26)		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	10	26		14	
			7		14
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	75		4	
Overige bedrijfskosten	11	43		10	
			118		14
RESULTAAT			<u>(111)</u>	<u>-</u>	

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/06/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(111)		-
Gerealiseerde waardeveranderingen	12		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	26		-	
		38		-
Naar kasstromen herleid resultaat		(73)		-
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	(7.489)		-	
Verkopen	2.016		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	-		(149)	
Mutatie kortlopende schulden	(508)		1.065	
		(5.981)		916
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(6.054)		916
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	6.215		3.456	
Netto kasstroom uit financierings-activiteiten		6.215		3.456
Netto Kasstroom		161		4.372
Koers- en omrekeningsverschillen		-		-
Mutatie geldmiddelen		161		4.372
Geldmiddelen per aanvang periode		1.998		-
Geldmiddelen per einde periode		2.159		4.372
Toename / (afname) geldmiddelen		161		4.372

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

1. Beleggingen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
1,1 Aandelen		
Stand begin verslagperiode	5.253	-
Verworven effecten	7.489	5.103
Afgestoten effecten	(2.016)	-
	<u>10.726</u>	<u>5.103</u>
Gerealiseerde koersverschillen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen	(26)	150
Stand einde verslagperiode	<u>10.700</u>	<u>5.253</u>

3. Immateriële vaste activa

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	173	-
Geactiveerde oprichtingskosten	(11)	173
	<u>162</u>	<u>173</u>

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Rekening courant Rabobank	656	1.204
Rekening courant ABN Amro Bank	1.503	794
	<u>2.159</u>	<u>1.998</u>

Liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	<u>12.283</u>	<u>6.179</u>

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

5,1 Geplaatst Participatiekapitaal

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	6.060	-
Toetredingen	6.215	6.060
	<u>12.275</u>	<u>6.060</u>

5,2 Algemene Reserve

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Resultaat vorig boekjaar	119	-
	<u>119</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

5,4 Onverdeeld Resultaat

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	119	-
Naar Algemene Reserve	(119)	-
Resultaat boekjaar	(111)	119
Liquidatie Subfonds	-	-
	<u>(111)</u>	<u>119</u>

5,5 Aantal participaties

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Stand begin verslagperiode	60.483,7580	-
Toetredingen	60.683,4032	60.483,7580
	<u>121.167,1612</u>	<u>60.483,7580</u>

5,6 Participatiewaarde per deelnemingsrecht

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Participatiewaarde	101,3757	102,1548

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Beheerder	15	15
Bewaarder / Administrateur	6	3
Stortingen nog te beleggen	566	1.055
Accountant	1	-
Overige schulden	150	172
	<u>738</u>	<u>1.245</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

CAPLER PRIVATE EQUITY FUND OF FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/06/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	19	-
	<u>19</u>	<u>-</u>

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen ⁽¹⁾

	01/01/25 – 30/06/25	01/06/24 – 30/06/24
Overige gerealiseerde winst of verlies – commissies	(12)	-
	<u>(12)</u>	<u>-</u>

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen ⁽²⁾

	01/01/25 – 30/06/25	01/06/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	(26)	-
	<u>(26)</u>	<u>-</u>

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/06/24 – 30/06/24
Toe- en uittredingsprovisie	26	14

11. Kostenvergelijking

	<u>Werkelijk</u>	<u>Prospectus</u>	<u>% Afwijking</u>
Performance fee	-	P.M.	
Beheervergoeding (1)	75	75	0,00%
Bewaarder / Administrateur (1)	25	25	0,00%
Accountant (2)	2		
(Juridisch) Adviseur (2)	2		
Overige kosten (2)	14		
	<u>118</u>		

2 Ongerealiseerde waardeveranderingen bestaan voor aandelen uit koerswinsten (148) en koersverliezen (174).

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

(bedragen x € 1.000)

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 € 117.728 over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 (2024: € 14.394). De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 9.532.749 (2024: € 3.456.465), zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025 1,24 % (2024: 0,42%) bedraagt.

13. Omloopfactor (OF)

De omloopfactor (OF), ofwel Portfolio Turnover Ratio (PTR) is een door de toezichthouder bepaalde indicator voor de omloopsnelheid van de activa. Deze is gedefinieerd als de som van de aan- en verkopen van beleggingen minus de som van de uitgifte en inkopen van deelnemingsrechten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds maal een factor van honderd. De OF in de verslagperiode bedroeg 34.51% (2024: 100%).

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	-		-	
			-		-
TOTAAL ACTIVA			-		-
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5	-		-	
KORTLOPENDE SCHULDEN	6				
Nog te betalen bedragen		-		-	
			-		-
TOTAAL PASSIVA			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-	-	-	-
Overige Bedrijfsopbrengsten		-	-	-	-
			-		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-	-	-	-
Overige bedrijfskosten	11	-	-	-	-
			-		-
RESULTAAT			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat			-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa		-		-	
			-		-
Naar kasstromen herleid resultaat			-		-
Mutatie beleggingen:					
Aankopen		-		-	
Verkopen		-		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa		-		-	
Mutatie kortlopende schulden		-		-	
			-		-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Saldo toe- en uittrekking:					
Toetredingen		-		-	
Uittredingen		-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			-		-
Netto Kasstroom			-		-
Koers- en omrekeningsverschillen			-		-
Mutatie geldmiddelen			-		-
Geldmiddelen per aanvang periode			-		-
Geldmiddelen per einde periode			-		-
Toename / (afname) geldmiddelen			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Abn Amro Bank	-	-
	-	-

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Overige schulden	-	-
	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

BOYLSTON BOND FUND

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	-	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen¹

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	-	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	-	-

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Toe – en uittredingsprovisie	-	-

11. Kostenvergelijking

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

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

BALANS PER 30 JUNI 2025

(Na winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30/06/25		31/12/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	-	-	-	-
			-		-
TOTAAL ACTIVA			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN	5	-	-	-	-
KORTLOPENDE SCHULDEN	6	-	-	-	-
Nog te betalen bedragen					
			-		-
TOTAAL PASSIVA			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
		EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	8	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	9	-	-	-	-
Overige Bedrijfsopbrengsten		-	-	-	-
			-		-
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	11	-	-	-	-
Overige bedrijfskosten	11	-	-	-	-
			-		-
RESULTAAT			-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari 2025 t/m 30 juni 2025

	01/01/25 30/06/25		01/01/24 30/06/24	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bedragen x € 1.000				
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		-		-
Gerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-		-	
Afschrijving immateriële vaste activa	-		-	
	<hr/>	-	<hr/>	-
Naar kasstromen herleid resultaat		<hr/>		<hr/>
		-		-
Mutatie beleggingen:				
Aankopen	-		-	
Verkopen	-		-	
Mutatie vorderingen en overlopende activa	-		-	
Mutatie kortlopende schulden	-		-	
	<hr/>	-	<hr/>	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<hr/>		<hr/>
		-		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	-		-	
	<hr/>	-	<hr/>	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<hr/>		<hr/>
Netto Kasstroom		-		-
Koers- en omrekeningsverschillen		-		-
Mutatie geldmiddelen		<hr/>		<hr/>
		-		-
Geldmiddelen per aanvang periode		-		-
Geldmiddelen per einde periode		-		-
Toename / (afname) geldmiddelen		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>
		-		-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

TOELICHTING OP DE BALANS

(bedragen x € 1.000)

4. Liquide Middelen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Abn Amro Bank	-	-

5. Fondsvermogen

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Fondsvermogen	-	-

6. Kortlopende schulden

	<u>30/06/25</u>	<u>31/12/24</u>
Overige schulden	-	-

ALPHA HIGH PERFORMANCE FUND PARAPLUFONDS

TreeCap Event-Driven Fund

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen x € 1.000)

7. Opbrengsten uit beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Renteopbrengsten	-	-

8. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	-	-

9. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Resultaten aandelen	-	-

10. Overige bedrijfsopbrengsten

	01/01/25 – 30/06/25	01/01/24 – 30/06/24
Toe – en uittredingsprovisie	-	-

11. Kostenvergelijking

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

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

Fondsbeheerder en bestuurder van de Beheerder F. Schreiber belegt per 30 juni 2025 in de volgende Handelsfondsen:

Fonds	Privé	Elite Fund Management B.V.	TDS Finance B.V.	Totaal (bron)
All Markets Fund	1663.2233	488.401	518.0039	2669.6282
Alpha Global Index Fund	534.7637			534.7637
Alpha Future Spread Fund	76.4234	72.8703	21.3327	170.6264
Dutch Darlings Fund			92.6464	92.6464
Westpoint Equities and Derivatives Fund	3306.7988		483.4555	3790.2543

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

GELIEERDE PARTIJ

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

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

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

De Beheerder had over de verslagperiode recht op een vergoeding van € 530.000 (2024: € 657.000).

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Model voor de pre-contractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Altaica Sustainable Equity Opportunity Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 254900FMAVC8BRSDIH15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: __ %

- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 80% duurzame beleggingen hebben

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het product promoot kenmerken op het gebied van lage Co2-uitstoot, sociale aspecten en goed bestuur.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Minimaal 80% van de portefeuille heeft bij aanschaf op elk van de drie ESG-pijlers (E, S en G) een score van ten minste 5 op een schaal van 1–10, op basis van een score van een onafhankelijke, wereldwijd toonaangevende dataprovider.

In aanvulling op deze minimale ESG scores, bepaalt het financiële product CO2-/carbonrisicomaatstaven op portefeuilleniveau. Deze zijn asset-gewogen en gebaseerd op extern bedrijfsniveau-onderzoek door een onafhankelijke, wereldwijd toonaangevende

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een ecologische doelstelling of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



dataprovier. Het fonds hanteert een maximale 'carbon risk score' van 10/100 en een maximum percentage investeringen betrokken bij fossiele brandstoffen van 7/100. De portefeuille wordt maandelijks herberekend op de genoemde pijlers.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?***

Ecologisch: bijdragen aan een economie met lage koolstofuitstoot door investeringen in ondernemingen met laag carbonrisico en zonder materiële betrokkenheid bij fossiele brandstoffen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen worden voor het 'DNSH' (Do Not Significant Harm) getoetst aan relevante PAI-indicatoren. Hiervoor worden minimumdrempels gebruikt, waaronder:

- Klimaat: historische Carbon Risk Score <10/100 op portefeuilleniveau; uitsluiting van ondernemingen met materiële betrokkenheid bij fossiele brandstoffen (<7/100 op portefeuilleniveau).
- Schendingen van internationale normen: uitsluiting van emittenten met bevestigde ernstige schendingen van de UN Global Compact/OESO-richtsnoeren.
- Overige relevante PAI's: waar data beschikbaar is, worden drempels en uitsluitingen toegepast voor indicatoren inzake broeikasgasemissies, betrokkenheid bij controversiële wapens, en milieu-overtredingen; bij overschrijding volgt uitsluiting of engagement met escalatie.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Voor het deel duurzame beleggingen worden PAI-indicatoren benut als DNSH-toets (zie boven).

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Duurzame beleggingen worden gescreend op verenigbaarheid met de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Bij schending worden deze beleggingen uitgesloten (zie boven).

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, belegt minimaal 80% in duurzame beleggingen (artikel 2(17) SFDR). Conform de SFDR-uitvoeringsverordening worden de belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren) systematisch meegenomen in het beleggingsproces en gebruikt voor de 'do no significant harm'-toets (DNSH) op het deel duurzame beleggingen.
- Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het product zal longposities nemen in aandelen die voldoende scoren op de ESG waarden, conform bovenstaande toelichting. Er wordt daartoe gebruik gemaakt van algoritmes om geschikte beleggingen te selecteren. Het uiteindelijke selecteren van beleggingen en uitvoeren van transacties gebeurt discretionair.

De beleggingsstrategie

stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Minimaal 80% duurzame beleggingen (artikel 2(17) SFDR). Deze beleggingen:

- Leveren een bijdrage aan een ecologische doelstelling: transitie naar een economie met lage koolstofuitstoot, door te beleggen in ondernemingen met laag carbonrisico en zonder materiële betrokkenheid bij fossiele brandstoffen; en
- Doorstaan de DNSH-toets aan relevante PAI-indicatoren (zie boven).

Ondernemingen in de zin van artikel 12, lid 1, punten a) tot en met g) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 zijn uitgesloten van investeringen door het product.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Er is geen minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte toegezegd.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het fonds beoordeelt alvorens beleggingen te doen de uitgevende instellingen op het gebied van managementstructuren, werknemersrelaties, beloningsbeleid en belastingnaleving en belegt alleen in de betreffende aandelen mits aan de eisen van goed bestuur is voldaan.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

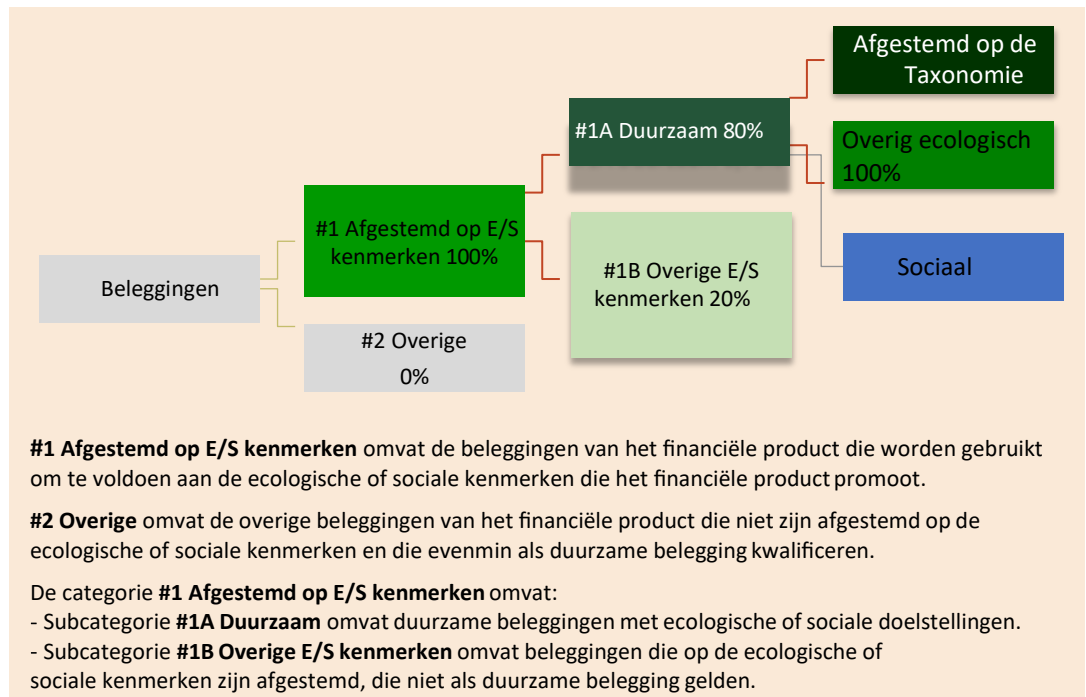
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit

groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het fonds maakt uitsluitend gebruik van derivaten om de portefeuille geheel of gedeeltelijk af te dekken tegen marktrisico's. Derivaten worden niet gebruikt om gepromote E/S kenmerken te verwezenlijken.

- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een economische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het minimumaandeel bedraagt 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kern-energie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel bedraagt 80%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel bedraagt 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

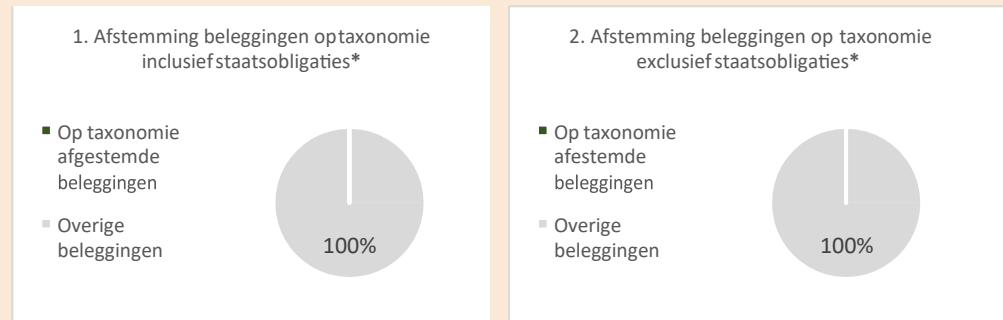
Niet van toepassing.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Omdat er geen traditionele benchmark is aangewezen, wordt naleving gemeten aan de hand van interne due diligence, monitoring en rapportage.

De twee onderstaande diagrammen tonen in groen het minimumpercentage beleggingen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. (Het percentage bedraagt 0%, en derhalve is er geen groen deel zichtbaar in de grafiek) Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd



***Voor deze diagrammen omvatten “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel bedraagt 0%.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
<https://www.altaica.com>

Daar vindt u tevens de precontractuele duurzaamheidsinformatie, het prospectus, en overige relevante informatie.