



Perlas Global Active Investment Fund

Halfjaarverslag 2021

(geen accountantscontrole toegepast)

Inhoud

Inhoud	2
Algemene informatie	3
Profiel	4
Samengestelde halfjaarcijfers 2021.....	6
Samengestelde balans per 30 juni 2021	7
Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2021.....	8
Halfjaarcijfers Subfondsen	18
Overige gegevens	31

Algemene informatie

Het Perlas Global Active Investment Fund (het “Perlas Investment Fund”), is een fonds voor gemene rekening dat kwalificeert als een instelling voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE) in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het Perlas Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur en verdeeld in drie subfondsen (Subfondsen). Het vermogen wordt door de Beheerder van het Perlas Investment Fund belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid voor de Subfondsen zoals omschreven in het prospectus.

Beheerder

Ostrica B.V. treedt op als de Beheerder van het Perlas Investment Fund (de “Beheerder”) en heeft een vergunning ex. Art. 2:69b Wft van de AFM. De heren J.P. Nibbering, M.H. Zant, A.G. Werkheim en K.M. Yuen zijn statutair directeur. De Beheerder is tevens de beheerder van het Ostrica Global Active Investment Fund (het “Ostrica Investment Fund”).

Beheerder

Ostrica B.V.
Prof. J.H. Bavincklaan 2
Postbus 7851
1008 AB Amsterdam

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Participantenadministratie

IQ EQ Financial Services
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Broker/Custodian

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch
Gustav Mahlerlaan 310-B
1082 ME Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co
Belastingadviseurs
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Profiel

Essentiële-informatiedocumenten

Voor het Perlas Investment Fund zijn per Subfonds Essentiële-informatiedocumenten (Eid's) opgesteld met specifieke informatie over de kosten en de risico's. Deze Eid's zijn, net als het prospectus (geldig vanaf 10 mei 2021), te verkrijgen ten kantore van de Beheerder of te downloaden via <https://www.perlasplan.nl/perlas/documenten>.

Paraplustructuur

Het Perlas Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Perlas Investment Fund is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen netto-vermogenswaarde (NAV). Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op een Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Subfonds. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. De netto-vermogenswaarde geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen. Iedere participatie geeft dan ook recht op een evenredig aandeel in Fondsvermogen naar het aantal participaties die de Participant in het betreffende Subfonds houdt. Hoewel er sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Subfondsen in juridische zin onderdeel uit van het Perlas Investment Fund.

Subfondsen

Het Perlas Investment Fund bestaat uit drie Subfondsen:

- Perlas Borgplan;
- Perlas Kernplan; en
- Perlas Dynamischplan.

De Subfondsen voldoen allen aan de eisen die worden gesteld aan een ICBE. De Subfondsen worden voornamelijk alleen in Nederland aangeboden. Er kunnen door de Beheerder nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

Toezicht

De Beheerder beschikt sinds 22 november 2011 over een vergunning ingevolge artikel 2:67 lid 1 en 2 Wft en staat onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) en van De Nederlandsche Bank. Het Perlas Investment Fund en de Subfondsen zijn geregistreerd bij de AFM. Ernst & Young Accountants LLP, gevestigd aan de Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag is de accountant van het Perlas Investment Fund. CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch (CACEIS Amsterdam) treedt op als de Bewaarder (Bewaarder) van het Fonds.

Organisatiestructuur

Het beheer van het Fonds wordt gevoerd door de Beheerder. De Beheerder heeft administratieve taken, waaronder de financiële en beleggingsadministratie van het Fonds en dan met name de berekening van de netto-vermogenswaarden van de Subfondsen en het opmaken van het (half)jaarverslag, uitbesteed. Deze activiteiten zijn uitbesteed aan CACEIS Amsterdam, de administrateur van het Fonds (Administrateur). De Participantenadministratie is uitbesteed aan IQEQ Financial Services. De Beheerder is verantwoordelijk voor de integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening, waarbij zij altijd handelt in het belang van de Participanten in het Fonds c.q. de Subfondsen.

Activiteiten

Het Perlas Investment Fund en de Subfondsen zijn op 1 december 2011 voor onbepaalde tijd opgericht. De Subfondsen hebben als doel uitsluitend te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding. De Subfondsen kunnen niet beleggen in financiële instrumenten die niet zijn toegestaan bij of krachtens de Wft (meer specifiek artikel 130 Bgfo). Het Perlas Investment Fund is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. Het Perlas Investment Fund is een fonds voor gemene rekening en kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa van het Perlas Investment Fund geschiedt onder hetgeen in de voorwaarden voor beheer en bewaring in het Prospectus is bepaald. Het Perlas Investment Fund houdt adres ten kantore van de Beheerder.

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer van de Fondsen een beheervergoeding op jaarbasis berekend over de Fondsvermogens.

Voor het Perlas Borgplan geldt:	0,25%
Voor het Perlas Kernplan geldt:	1,25%
Voor het Perlas DynamischPlan geldt:	1,50%

De beheervergoeding wordt op weekbasis pro rata op basis van het Fondsvermogen, gefactureerd en ten laste van de Fondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De Beheerder ontvangt geen performance fee.

Overige kosten

Naast de beheervergoeding komen de volgende kosten en opbrengsten ten laste en/of ten bate van de Fondsen. Sommige kosten hangen samen met het te beheren vermogen per Fonds en met het aantal transacties in het kader van het beheer van het desbetreffende Fonds en zijn derhalve moeilijk om vooraf op jaarbasis te kwantificeren. De overige kosten betreffen:

- a) oprichting van het Perlas Investment Fund en de Subfondsen;
- b) en het houden van Algemene Vergaderingen;
- c) externe accountants;
- d) kosten in verband met Toezicht;
- e) externe (juridische en fiscale) adviseurs;
- f) bewaring door de Bewaarder;
- g) transacties gedaan voor de Subfondsen;
- h) administratie door de Administrateur;
- i) dienstverlening door banken, brokers en derde partijen in het kader van het beheer van de ICBE;
- j) verplichte publicaties;
- k) marketing;
- l) renteopbrengsten en kosten;
- m) eventuele kosten en opbrengsten van het inlenen van financiële instrumenten; en
- n) eventuele belastingen voortvloeiend uit transacties voor of het vermogen van de Subfondsen.

Samengestelde halfjaarcijfers 2021

Perlas Global Active Investment Fund

Samengestelde balans per 30 juni 2021

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Perlas	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	38.699.631	29.269.604
Aandelenfondsen	977.190	1.108.845
Obligaties	12.567.133	13.127.437
Obligatiefondsen	30.862.931	29.049.847
	83.106.885	72.555.733
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	509.756	481.747
	509.756	481.747
Overige activa		
Liquide middelen	6.873.592	8.757.921
	6.873.592	8.757.921
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	489.372	139.319
	489.372	139.319
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	6.893.976	9.100.349
Saldo activa min kortlopende schulden	90.000.861	81.656.082
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	69.503.537	69.513.886
Overige reserves	12.142.196	12.726.490
Onverdeeld resultaat	8.355.128	-584.294
Totaal fondsvermogen	90.000.861	81.656.082

Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2021

Over de verslagperiode van 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30/06/2021	30/06/2020
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	765.097	518.157
Dividend uit obligatiefondsen	4.110	5.681
Couponrente obligaties	168.809	185.173
	938.016	709.011
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	3.472.812	174.960
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	4.646.863	-4.951.035
Valutare resultaat op liquide middelen	78.491	-72.461
	8.198.166	-4.848.536
Overige opbrengsten	7.622	12.003
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	9.143.804	-4.127.522
Lasten		
Beheervergoeding	516.345	416.407
Overige kosten	272.331	163.705
Som der lasten	788.676	580.112
Resultaat verslagperiode	8.355.128	-4.707.634

Toelichting op de samengestelde balans per 30 juni 2021 en de samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

1 Algemeen

Het Perlas Investment Fund is een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Effecten). Het Perlas Investment Fund is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 december 2011. Het Perlas Investment Fund houdt adres te Amstelveen ten kantore van de Beheerder.

1.1 Paraplustructuur

Het Perlas Investment Fund is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Perlas Investment Fund is onderverdeeld in meerdere Fondsen. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen NAV. Voor elk Fonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Fonds worden verantwoord. Het op een Fonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Fonds. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Fonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Fonds. De NAV geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen. Iedere Participatie geeft dan ook recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen naar het aantal Participaties die de Participant in het betreffende Fonds houdt. Hoewel er sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Fondsen in juridische zin onderdeel uit van het Perlas Investment Fund.

1.2 Juridische structuur

Het Perlas Investment Fund is een fonds voor gemene rekening, dit betekent dat het Fondsvermogen is verdeeld in participaties als gevolg waarvan de Participanten gezamenlijk economisch gerechtigd zijn tot Fondsvermogen. Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon met een afgescheiden vermogen, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder. Door de Beheerder wordt voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden (financiële instrumenten) die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Bewaarder houdt het juridisch eigendom van de vermogenswaarden ten behoeve van de Participanten.

1.3 Boekjaar

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder is op 1 december 2011 (de startdatum) van start gegaan met de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Subfondsen en de uitgifte van participaties.

1.4 Fiscale status

Het Perlas Investment Fund is een (open) fonds voor gemene rekening die voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal opteren. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Perlas Investment Fund is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de daarop gebaseerde besluiten. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Perlas Investment Fund de voor uitdeling beschikbare winst ten minste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt. Indien het Perlas Investment Fund deelneemt in fiscaal transparante beleggingsinstellingen zullen de door deze laatste beleggingsinstellingen genoten inkomsten, betaalde kosten en gerealiseerde en ongerealiseerde vermogenswinsten fiscaal naar rato worden toegerekend aan het Perlas

Investment Fund.

Dividenden uitgekeerd op binnenlandse of buitenlandse beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Het bronbelastingtarief kan mogelijk op grond van een belastingverdrag worden verlaagd. In dat geval kan het Perlas Investment Fund in beginsel om een teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) verzoeken bij de desbetreffende buitenlandse belastingautoriteiten. De uiteindelijk ten laste van het Perlas Investment Fund ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting kan het Perlas Investment Fund verrekenen met de ten aanzien van de door het Perlas Investment Fund uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting (een afdrachtvermindering). Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. De ten laste van het Perlas Investment Fund ingehouden bronbelasting op rente kan het Perlas Investment Fund eveneens verrekenen met de ten aanzien van de door het Perlas Investment Fund uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting. Eventuele onverrekenende bronbelasting kan onbeperkt in de tijd worden verrekend door het Perlas Investment Fund. Echter zolang het Perlas Investment Fund geen dividenden uitkeert, zal de ten laste van het Perlas Investment Fund ingehouden bronbelasting niet kunnen worden verrekend.

1.5 Berekening netto-vermogenswaarde

De netto-vermogenswaarden van de Subfondsen worden wekelijks berekend door de Administrateur en als volgt vastgesteld door de Beheerder: de waarde van de activa – inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen volgens de onder paragraaf 2 en 3 vermelde grondslagen – gedeeld door het aantal uitstaande participaties. Bij de vaststelling van deze waarde wordt rekening gehouden met de door de Beheerder en door overige dienstverleners in rekening gebrachte kosten. De netto-vermogenswaarde luidt in euro's.

1.6 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de (half)jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Beheerder zich over verschillende zaken een oordeel vormt en dat de Beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de (half)jaarrekening opgenomen bedragen. Indien en voor zover het in art. 2:362 lid 1 Titel 9 BW 2 vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende (half)jaarrekeningposten.

1.7 Transactiedatum en afwikkelingsdatum

Alle aan- en verkopen van financiële activa en passiva worden verantwoord op basis van de transactiedatum. Dit is de datum waarop het Fonds als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De (half)jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht (“Wft”) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (“BGfo”) en de Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. De (half)jaarrekening is opgesteld in euro (EUR). Het Perlas Investment Fund en de Subfondsen hebben in plaats van ‘eigen vermogen’ de term Fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

2.2 Vergelijking voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3 Halfjaarcijfers Subfondsen

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen. Als onderdeel van de toelichting op de (half)jaarrekening van het Perlas Investment Fund zijn de financiële gegevens van de Subfondsen opgenomen. De in de balans en winst-en-verliesrekening gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen de samengestelde financiële gegevens van de Subfondsen van het Perlas Investment Fund. De afzonderlijke balansen en winst-en-verliesrekeningen van de Subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de (half)jaarrekening van het Perlas Investment Fund.

2.4 Vreemde valuta

De rapportage en functionele valuta van het Perlas Investment Fund is de euro (EUR). De participaties van de Subfondsen van het Perlas Investment Fund noteren in euro’s en het merendeel van de transacties van het Perlas Investment Fund vindt plaats in euro’s. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de wisselkoersen geldend ultimo verslagperiode. Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst-en-verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers. De koersverschillen worden onder de waardeveranderingen van beleggingen en valutaresultaat liquide middelen in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de euro ultimo verslagperiode staan hieronder tegen de equivalentiewaarde van één euro opgenomen:

Valuta	30/06/2020	31/12/2020
AUD	1,58	1,58
CAD	1,47	1,55
CHF	1,10	1,08
DKK	7,44	7,44
GBP	0,86	0,89
HKD	9,21	9,53
JPY	131,75	126,18
NOK	10,20	10,48
SEK	10,14	10,05
SGD	1,60	1,61
USD	1,19	1,22

Bron: Bloomberg

2.5 Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen tegen de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

2.6 Financiële beleggingen

2.6.1 Algemeen

De financiële beleggingen van het Perlas Investment Fund vallen onder de definitie van financiële instrumenten.

2.6.2 Criteria opname in balans financiële instrumenten (actief en verplichting)

Een financieel actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is, dat de toekomstige economische voordelen naar het Perlas Investment Fund en de Subfondsen zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een financiële 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.

Overige financiële activa en passiva worden verantwoord in de balans op het tijdstip dat deze zijn verkregen. De eerste waardering van financiële instrumenten op de balans is tegen de reële waarde. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is over het algemeen gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten inclusief toe te rekenen kosten van verwerving (transactiekosten). De waardering van financiële instrumenten na de eerste waardering, hangt af van de classificatie van het betreffende instrument. Na de eerste verwerking worden financiële instrumenten op de hierna onder 2.6.3 beschreven manier gewaardeerd.

Indien een transactie in een financieel instrument ertoe leidt, dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

2.6.3 Waardering aandelen en obligaties

De financiële beleggingen (aandelen, obligaties en beleggingsfondsen) zijn geclassificeerd als handelsportefeuille en worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen de reële waarde (marktwaarde). De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De reële waarde van een financieel instrument is gebaseerd op de genoteerde marktprijs indien sprake is van een actieve markt (regelmatige marktnoteringen), waarbij de financiële activa en financiële verplichtingen beide worden opgenomen tegen de meest recente slotkoers (closing price). Van financiële instrumenten zonder regelmatige marktnotering, wordt de reële waarde bepaald op basis van de meest recente slotkoers rekening houdend met inmiddels opgetreden marktontwikkelingen. Indien geen recente slotkoers voorhanden is dan wordt de reële waarde bepaald de hand van de marktwaarde van vergelijkbare beleggingen waarvoor wel een actieve markt bestaat met regelmatige marktnotering.

Op de balansdatum bestaan de beleggingen voor alle Subfondsen uit financiële instrumenten die genoteerd zijn op een gereguleerde markt.

2.6.4 Presentatie en waardering derivaten

2.6.4.1 Algemeen

Onder derivaten worden begrepen financiële instrumenten belichaamd in contracten waarvan de waarde afhankelijk is van één of meer onderliggende waarden, referentieprijzen of indices. Derivaten die ter beurse verhandeld worden of derivaten met een beursgenoteerde onderliggende waarde worden gewaardeerd tegen reële waarde.

2.6.4.2 Presentatie en waardering financiële- en valutatermijncontracten ("futures")

Afgeleide financiële instrumenten, zoals financiële termijncontracten (op effecten, indexen en/of referentie prijzen) en valutatermijncontracten, worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, berekend op basis van koersen die gelden aan het einde van de verslagperiode. De marktwaardeveranderingen van de openstaande futures worden dagelijks bij- en afgeschreven op/van de variation margin account aangehouden bij de Custodian. Door de dagelijkse contante verrekening van veranderingen in de marktwaarde, via de variation margin, is de balanswaarde van de openstaande futures contracten nihil. De ongerealiseerde waardeveranderingen van de openstaande futures posities worden gepresenteerd als onderdeel van de liquide middelen.

De rechten en verplichtingen uit hoofde van futures worden niet in de balans opgenomen, maar de contract- en marktwaarden worden als "Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen" nader gespecificeerd in de toelichting.

2.7 Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva

Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs. De reële waarde en de (geamortiseerde) kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde tenzij anders vermeld; de vorderingen worden opgenomen, voor zover nodig, onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers.

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden aangehouden bij financiële instellingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen bevatten een variation margin account gekoppeld aan de open futures posities. Liquide middelen kunnen in valuta's anders dan in euro worden aangehouden.

2.8.1 Variation margin account

Dit betreft het saldo van de variation margin account. De hoogte van de variation margin account varieert op dagelijkse basis al naar gelang de onderliggende financiële waarden van de futures wijzigen. Tijdens de looptijd van een futures contract worden veranderingen (veranderingen slotkoers ten opzichte van de contractkoers) ervan aangemerkt als ongerealiseerde winsten of verliezen door de dagelijkse herwaardering tegen de slotkoers, zodat de marktwaarde van het openstaande futures contract aan het einde van elke handelsdag bekend is. Resultaten op een futures contract worden dagelijks contant verrekend. Het saldo op de variation margin account staat gedurende de looptijd van de futures contracten niet geheel ter vrije beschikking van het Fonds.

2.9 Fondsvermogen

Het Fondsvermogen bestaat uit de activa minus de kortlopende schulden. De activa en kortlopende schulden worden bepaald zoals in de grondslagen omschreven.

2.10 Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

Toekenning van participaties vindt periodiek plaats door de Bewaarder, al dan niet vertegenwoordigd door de Beheerder. In beginsel vindt toekenning wekelijks plaats. De participaties worden niet verhandeld op een markt in financiële instrumenten. Elke participatie in hetzelfde Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het Subfonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. De Beheerder stelt het aantal participaties vast, tot in maximaal vier (4) decimalen gespecificeerd, dat wordt toegekend op de dag van toekenning, voor een bedrag dat gelijk is aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de netto-vermogenswaarde op de werkdag waarop toekenning plaats vindt. Een verzoek tot toekenning, inclusief ieder vervolgvraagstuk, bedraagt minimaal EUR 50,-. Participaties worden slechts toegekend indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen in het vermogen van het Subfonds is gestort.

Voor het instappen in het Perlas Global Active Investment Fund wordt 0,15% aan kosten in rekening gebracht. Bij inkoop zal er sprake zijn van uittredingskosten van 0,15% van de NAV. De in- en uittredingskosten (ook wel op- en afslagen genoemd) komen ten gunste van het desbetreffende Fonds. De bovengenoemde kosten dienen ter dekking van de daadwerkelijke aan- en verkoopkosten van de beleggingen in de Fondsen als gevolg van de toe- of uittreding en een eventueel marktimpact, zodat Participanten zoveel als mogelijk geen positief, danwel negatief resultaat ondervinden als gevolg van het toe- of uittreden van Participanten. Voor het Perlas Borgplan is er geen sprake van in- of uittredingskosten. Desondanks kan het voorkomen, dat eventuele opbrengsten en/of verliezen als gevolg van toe- of uittreding kunnen ontstaan. Deze zullen ten gunste, danwel ten laste van het desbetreffende Fonds komen.

3 Grondslagen voor resultaatbepaling

3.1 Algemeen

Het resultaat van het Perlas Investment Fund wordt bepaald door de opbrengsten uit beleggingen, gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en overige bedrijfsopbrengsten te verminderen met de daarop betrekking hebbende kosten. In het algemeen geldt dat baten en lasten worden toegerekend aan de periode waartoe zij behoren.

3.2 Directe opbrengsten uit beleggingen

Onder de directe beleggingsopbrengsten worden verantwoord de aan de verslagperiode toe te rekenen couponrente, bankrente, opbrengsten uit securities lending, overige opbrengsten en het bruto dividend onder aftrek van niet terug te vorderen dividendbelasting. Netto contante dividenden worden op de ex-datum in het resultaat verantwoord. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winsten-en-verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht. Interestbaten en -lasten worden op anticipatiebasis (opgelopen maar nog niet ontvangen rente) verantwoord.

3.3 Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte beleggingsopbrengsten bestaan uit gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. De lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. De resultaten op aan- en verkooptransacties worden verantwoord in de verslagperiode waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen dienen verantwoord te worden zodra zij voorzienbaar zijn.

3.3.1 Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) en de reeds in voorgaande jaren verantwoorde ongerealiseerde waardeveranderingen in mindering te brengen.

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door het verschil te bepalen tussen de balanswaarde ultimo boekjaar en de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) per einde boekjaar minus het verschil tussen de balanswaarde en de historische aankoopwaarde ultimo voorgaand boekjaar en zijn inclusief de bijbehorende winst- en/of verlies op vreemde valuta. Bovengenoemde historische aankoopwaarden worden bepaald aan de hand van het voorraad-waarderingsprincipe: rolling average cost.

3.3.2 Verwerking transactie gerelateerde kosten

Kosten die verband houden met de uitvoering en afwikkeling van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Transactiekosten kunnen betrekking hebben op belastingen en heffingen, brokers en heffingen beurzen. Bij de vervolgwaaarding na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht.

3.4 Lasten

De lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Onder dit hoofd zijn de beheervergoeding en de overige kosten verantwoord die betrekking hebben op de verslagperiode.

4 Financiële instrumenten en risicobeheersing

Het beleggingsbeleid van het Perlas Investment Fund (de Subfondsen) is er op gericht de Participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het Subfondsvermogen te alloceren over verschillende globale regio's, verschillende sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij is het Perlas Investment Fund gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg dat er risico's aan een investering in het Perlas Investment Fund zijn verbonden. De waardeontwikkeling van het Subfondsvermogen en daarmee de participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

4.1 Perlas Monitor

Om de risico's die gepaard gaan met beleggen in het Perlas Investment Fund te mitigeren zijn er door de Beheerder verschillende controles ingebouwd. Eén van die controles is de Perlas Monitor. Via deze monitor controleert de Compliance Officer of de verschillende fondsen binnen de in het prospectus gestelde restricties voor het desbetreffende Subfonds blijven.

4.2 Risico's

De beleggingsactiviteiten van het Perlas Investment Fund stellen het bloot aan diverse financiële risico's met betrekking tot financiële instrumenten welke onderdeel zijn van de beleggingsportefeuilles van de Subfondsen. Dit betreft hoofdzakelijk de volgende risico's: marktrisico (bestaande uit: renterisico, valutarisico en prijsrisico), liquiditeitsrisico, kredietrisico (bestaande uit: kredietwaardigheidsrisico en tegenpartijrisico).

4.3 Marktrisico

De mate van risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of beleggingscategorie in waarde daalt, waardoor de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed. (In)direct beleggen in aandelen heeft een relatief hoger risico met het vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. (In)direct beleggen in vastrentende waarden en liquiditeiten heeft een relatief lager risico met het vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe, indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt. Voor de opbouw van de portefeuilles wordt verwezen naar de toelichting op de (half)jaarrekening van de diverse Subfondsen.

4.3.1 Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico, dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. De koersen van bedrijfs- en staatsobligaties reageren op veranderingen in de rente. In de Subfondsen wordt getracht het effect van deze renteveranderingen te beheersen door middel van het aanpassen van de gemiddelde rentetypische looptijd van de portefeuilles, de zogenoemde duration. De modified duration geeft het renterisico van de portefeuilles weer, dat wil zeggen, hoe hoger de duration, hoe heftiger de prijs van een obligatie reageert op veranderingen in de rente. Indien de duration op enig ogenblik te hoog is, worden bepaalde obligaties vervangen teneinde de duration van de gehele portefeuille te verlagen.

Modified Duration gehele Fonds	30/06/2021	31/12/2020
Rendement	8,85%	-1,34%
Yield to Maturity	2,01%	2,06%
Modified Duration (in jaren)	1,79	1,38

Modified Duration van het gehele Fonds per 30 juni 2021 respectievelijk 31 december 2020 (bron: Bloomberg)

4.3.2 Valutarisico

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan er in bijzondere omstandigheden toe besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Op Subfonds-niveau zijn tabellen opgenomen met de verdeling van de portefeuille naar valuta.

4.3.3 Prijs(koers)risico

De netto-vermogenswaarden van de Subfondsen fluctueren onder invloed van de marktprijzen van de financiële instrumenten (aandelen, obligaties en derivaten) waarin wordt belegd. De omvang van dit risico neemt toe naarmate de beweeglijkheid van de koersen groter is.

4.4 Krediet risico (kredietwaardigheidsrisico)

Kredietrisico is het risico dat de contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor het Perlas Investment Fund een financieel verlies te verwerken krijgt.

Dit betreft het risico dat een uitgevende instelling niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen. De Subfondsen beleggen in bedrijfs- en staatsobligaties met hoge credit ratings (investment grade: > BBB-) bedrijfs- en staatsobligaties met lage ratings (<BBB-) en obligaties waar geen rating voor beschikbaar is. Hoe hoger de credit rating des te lager het risico op wanbetaling van coupons en de aflossing van de hoofdsommen.

Credit Rating	30/06/2021	31/12/2020
AAA	5%	4%
AA	0%	0%
A	3%	3%
BBB	14%	14%
BB	1%	2%
B	0%	0%
CCC	1%	1%
NR	77%	77%
	100%	100%

Credit rating verdeling gehele Fonds per 30 juni 2021 respectievelijk 31 december 2020 (bron: Bloomberg).

Vastrentende beleggingen, vorderingen en liquide middelen zijn onderhevig aan kredietrisico. Het maximale kredietrisico voor de Subfondsen van het Perlas Investment Fund tezamen bedroeg eind 2021 EUR 50.813.412 (2020: EUR 51.416.952).

4.5 Verhandelbaarheids/liquiditeitsrisico

De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden, dat zoveel mogelijk wordt veilig gesteld dat de Subfondsen bij inkoop van participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De Participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven, dat bij uittreding voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden participaties in te kopen. Als gevolg van de beperkte verhandelbaarheid van de participaties (alleen door inkoop door het Fonds op vastgestelde tijdstippen) kan uw belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat, indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen, indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) tijdelijk op te schorten.

Halfaarcijfers Subfondsen

**Perlas Borgplan
Perlas Kernplan
Perlas Dynamischplan**

(Onderdeel van de toelichting op de samengestelde balans en de samengestelde winst-en-verliesrekening)

Balans per 30 juni 2021 Perlas Borgplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Borgplan	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	0	231.255
Obligatiefondsen	11.706.736	10.630.588
	11.706.736	10.861.843
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	46.674	46.463
	46.674	46.463
Overige activa		
Liquide middelen	448.660	255.072
	448.660	255.072
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	22.337	11.225
	22.337	11.225
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	472.997	290.310
Saldo activa min kortlopende schulden	12.179.733	11.152.153
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	12.029.115	11.664.776
Overige reserves	-512.623	-133.133
Onverdeeld resultaat	663.241	-379.490
	12.179.733	11.152.153
Netto vermogenswaarde per participatie*	9,99	9,44

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2021 respectievelijk 31 december 2020

Winst-en-verliesrekening Perlas Borgplan over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

Over de verslagperiode van 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30/06/2021	30/06/2020
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend uit obligatiefondsen	4.110	5.681
	4.110	5.681
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	-93.220	-20.290
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	803.008	-492.122
Valutaresultaat op liquide middelen	197	54
	709.985	-512.358
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	714.095	-506.677
Lasten		
Beheervergoeding	14.626	12.720
Overige kosten	36.228	23.442
Som der lasten	50.854	36.162
Resultaat verslagperiode	663.241	-542.839

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Borgplan

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2021 #	30/06/2021 (€)	31/12/2020 #	31/12/2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.181.547	11.664.776	1.025.369	10.189.465
Geplaatst	101.307	981.782	270.331	2.556.899
Ingekocht	-63.439	-617.443	-114.153	-1.081.588
Stand ultimo verslagperiode	1.219.414	12.029.115	1.181.547	11.664.776

Overige reserves	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	-133.133	-666.036
Onttrekking resultaatbestemming	-379.490	685.735
Dividend	0	-152.832
Stand ultimo verslagperiode	-512.623	-133.133

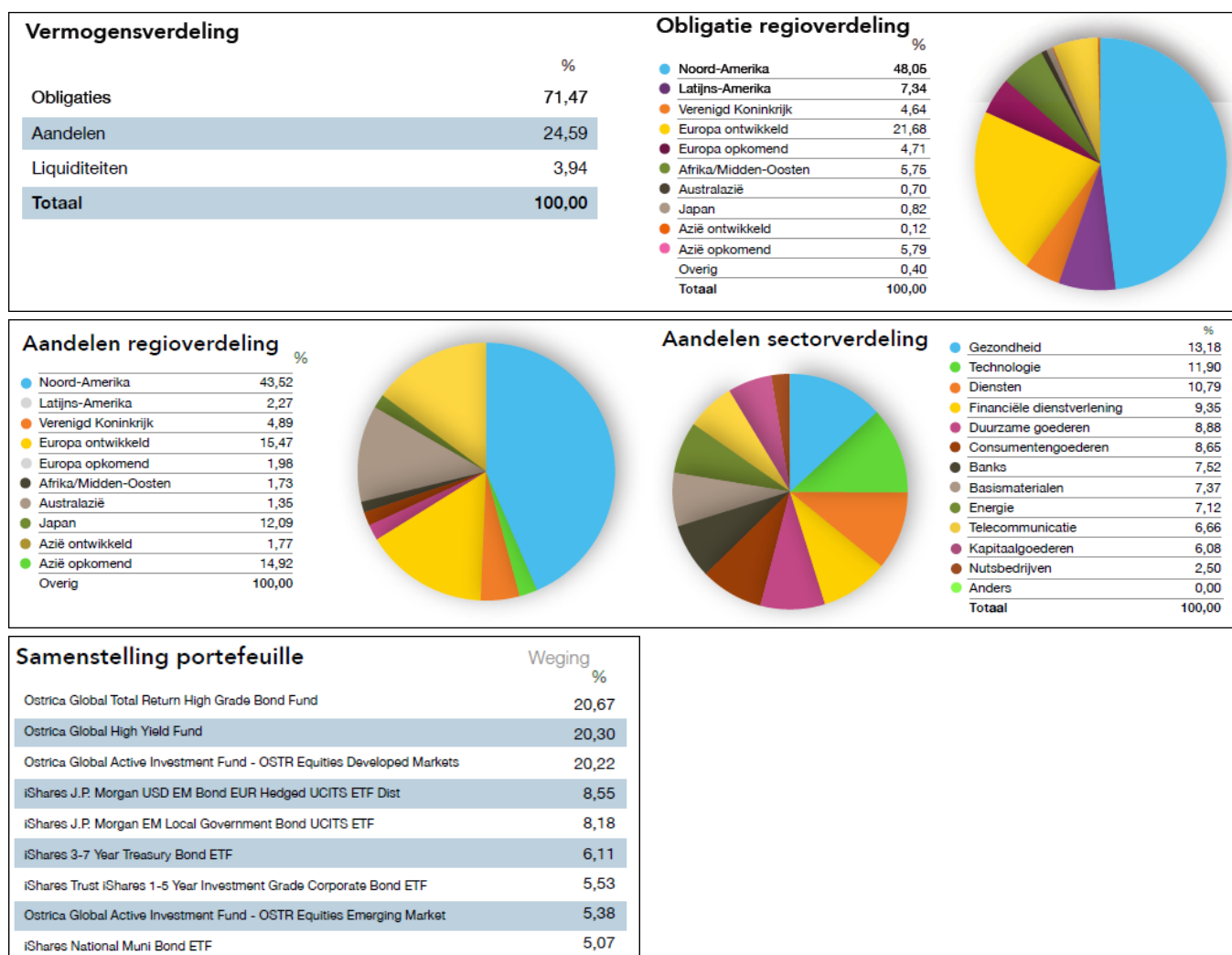
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	-379.490	685.735
Toevoeging resultaatbestemming	379.490	-685.735
Resultaat lopend boekjaar	663.241	-379.490
Stand ultimo verslagperiode	663.241	-379.490

Toelichting op de balans van Perlas Borgplan per 30 juni 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

5 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund.

6 Samenstelling financiële activa



Bovenstaande grafieken zijn op basis van de data van de onderliggende fondsen.

Balans per 30 juni 2021 Perlas Kernplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Kernplan	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	18.928.964	14.233.602
Aandelenfondsen	488.595	438.795
Obligaties	10.448.870	11.056.211
Obligatiefondsen	12.678.636	12.302.592
	42.545.065	38.031.200
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	221.435	239.351
	221.435	239.351
Overige activa		
Liquide middelen	4.359.539	5.396.737
	4.359.539	5.396.737
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	252.771	76.156
	252.771	76.156
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	4.328.203	5.559.932
Saldo activa min kortlopende schulden	46.873.268	43.591.132
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	36.544.655	37.104.056
Overige reserves	6.487.076	6.558.085
Onverdeeld resultaat	3.841.537	-71.009
	46.873.268	43.591.132
Netto vermogenswaarde per participatie*	14,55	13,37

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2021 respectievelijk 31 december 2020

Winst-en-verliesrekening Perlas Kernplan over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

Over de verslagperiode van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30/06/2021	30/06/2020
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen	394.784	267.299
Couponrente obligaties	142.890	166.058
	537.674	433.357
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	1.889.195	50.126
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	1.799.232	-2.473.948
Valutaresultaat op liquide middelen	40.707	-49.039
	3.729.134	-2.472.861
Overige resultaten	3.277	7.708
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	4.270.085	-2.031.796
Lasten		
Beheervergoeding	282.524	226.219
Overige kosten	146.024	83.932
Som der lasten	428.548	310.151
Resultaat verslagperiode	3.841.537	-2.341.947

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Kernplan

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2021 #	30/06/2021 (€)	31/12/2020 #	31/12/2020 (€)
Stand primo verslagperiode	3.261.168	37.104.056	2.766.075	30.797.914
Geplaatst	91.702	1.293.732	741.360	9.511.892
Ingekocht	-132.197	-1.853.133	-246.266	-3.205.750
Stand ultimo verslagperiode	3.220.673	36.544.655	3.261.168	37.104.056

Overige reserves	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	6.558.085	2.055.905
Onttrekking resultaatbestemming	-71.009	4.884.721
Dividend	0	-382.541
Stand ultimo verslagperiode	6.487.076	6.558.085

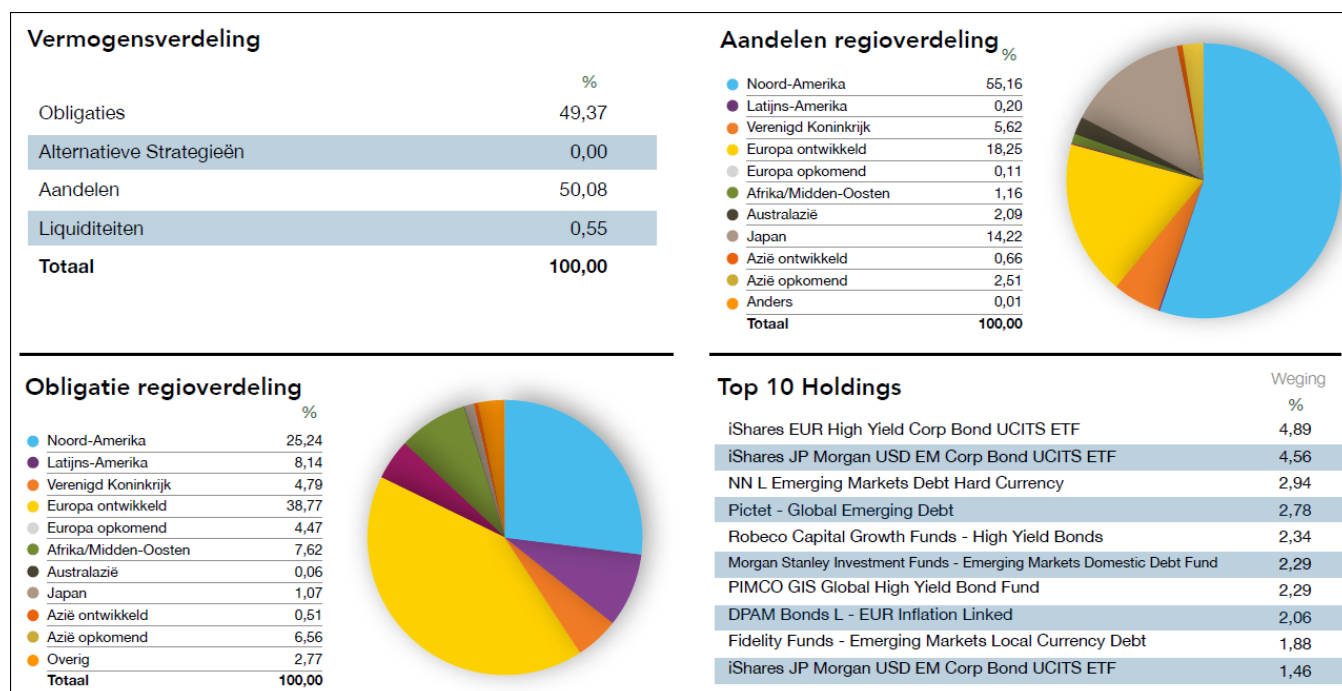
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	-71.009	4.884.721
Toevoeging resultaatbestemming	71.009	-4.884.721
Resultaat lopend boekjaar	3.841.537	-71.009
Stand ultimo verslagperiode	3.841.537	-71.009

Toelichting op de balans van Perlas Kernplan per 30 juni 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

7 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund.

8 Samenstelling financiële activa



Bovenstaande grafieken zijn op basis van de data van de onderliggende fondsen

Balans per 30 juni 2021 Perlas Dynamischplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Dynamischplan	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	19.770.667	15.036.002
Aandelenfondsen	488.595	438.795
Obligaties	2.118.263	2.071.226
Obligatiefondsen	6.477.559	6.116.667
	28.855.084	23.662.690
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	241.647	195.933
	241.647	195.933
Overige activa		
Liquide middelen	2.065.393	3.106.112
	2.065.393	3.106.112
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	214.264	51.938
	214.264	51.938
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	2.092.776	3.250.107
Saldo activa min kortlopende schulden	30.947.860	26.912.797
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	20.929.767	20.745.054
Overige reserves	6.167.743	6.301.538
Onverdeeld resultaat	3.850.350	-133.795
	30.947.860	26.912.797
Netto vermogenswaarde per participatie*	19,38	16,95

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni 2021 respectievelijk 31 december 2020

Winst-en-verliesrekening Perlas Dynamischplan over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

Over de verslagperiode van 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30/06/2021	30/06/2020
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen	370.313	250.858
Couponrente obligaties	25.919	19.115
	396.232	269.973
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	1.676.837	145.124
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	2.044.623	-1.984.965
Valutaresultaat op liquide middelen	37.587	-23.476
	3.759.047	-1.863.317
Overige opbrengsten	4.345	4.295
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	4.159.624	-1.589.049
Lasten		
Beheervergoeding	219.195	177.468
Overige kosten	90.079	56.331
Som der lasten	309.274	233.799
Resultaat verslagperiode	3.850.350	-1.822.848

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Dynamischplan

Over de verslagperiode 1 januari tot en met 30 juni (Bedragen in EUR)

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2021 #	30/06/2021 (€)	31/12/2020 #	31/12/2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.587.372	20.745.054	1.419.076	18.026.917
Geplaatst	98.426	1.822.815	292.824	4.730.630
Ingekocht	-88.565	-1.638.102	-124.528	-2.012.493
Stand ultimo verslagperiode	1.597.233	20.929.767	1.587.372	20.745.054

Overige reserves	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	6.301.538	2.239.209
Onttrekking resultaatbestemming	-133.795	4.257.016
Dividend	0	-194.687
Stand ultimo verslagperiode	6.167.743	6.301.538

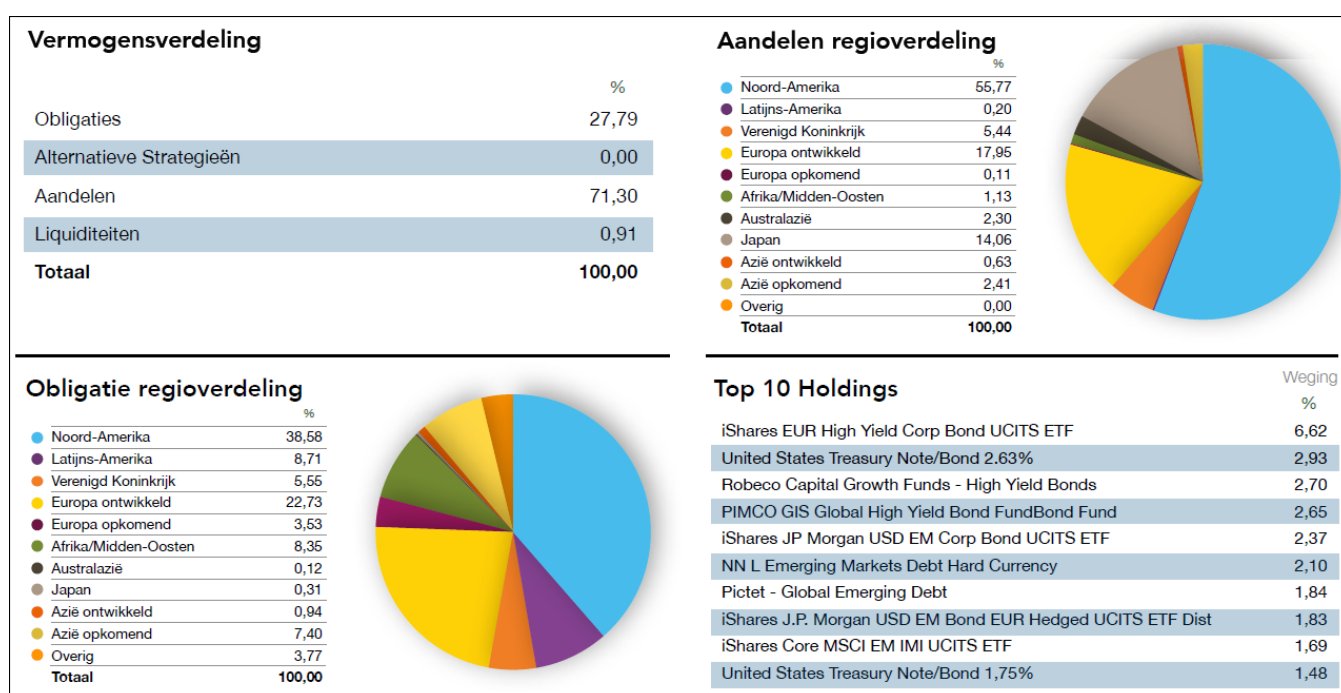
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2021	31/12/2020
Stand primo verslagperiode	-133.795	4.257.016
Toevoeging resultaatbestemming	133.795	-4.257.016
Resultaat lopend boekjaar	3.850.350	-133.795
Stand ultimo verslagperiode	3.850.350	-133.795

Toelichting op de balans van Perlas Dynamischplan per 30 juni 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

9 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund.

10 Samenstelling financiële activa



Bovenstaande grafieken zijn op basis van de data van de onderliggende fondsen

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

In de winst- en verliesrekening worden de aan de verslagperiode toe te rekenen directe netto beleggingsopbrengsten (dividend verminderd met dividendbelasting, rente opbrengsten verminderd met eventuele rentekosten), indirecte beleggingsopbrengsten (gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen), afschrijvingen en kosten van de Fondsen opgenomen. Zowel de gerealiseerde als de ongerealiseerde waarderingsverschillen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Het gedeelte van de winst van een Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht (8) maanden worden uitgekeerd aan de Participanten. Tenzij, bijvoorbeeld in het inschrijfformulier, anders is overeengekomen met een Participanten zullen de uitgekeerde winsten in dezelfde Fondsen worden herbelegd. Het resterende gedeelte van de winst van een Fonds zal worden toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Fonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd.

Alle Participaties van een bepaald Fonds die op het moment van vaststelling van de Jaarcijfers uitstaan bij Participanten delen in een verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden in de winst van het desbetreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar.

Persoonlijk belang bestuurders

De (mede)beleidsbepalers en het personeel van de Beheerder kunnen deelnemen in de Subfondsen.

Leden van het management team hebben zelf geen afzonderlijke posities in onderliggende effecten die zijn opgenomen in de beleggingsfondsen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen – voor de halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 van belang zijnde – gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.