



Perlas Global Active Investment Fund

Halfjaarverslag 2023

(geen accountantscontrole toegepast)

Inhoud

Inhoud.....	2
Algemene informatie.....	3
Profiel	4
Samengestelde halfjaarcijfers 2023	6
Samengestelde balans per 30 juni 2023.....	7
Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2023	8
Halfjaarcijfers Subfondsen.....	19
Overige gegevens	32

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 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

Broker/Custodian

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Bewaarbedrijf Guestos
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE 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

Participanten Administratie

IQEQ Netherlands
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

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 1 juni 2022), 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 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 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 instelling voor collectieve beleggingen in effecten. Er kunnen door de Beheerder nieuwe Fondsen 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 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) 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) dienstverlening door banken, brokers en derden in het kader van het beheer van de ICBE;
- i) administratie door de Administrateur;
- 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 2023

Perlas Global Active Investment Fund

Samengestelde balans per 30 juni 2023

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Perlas	30/06/2023	31/12/2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	44.120.301	40.195.956
Aandelenfondsen	416.865	399.465
Obligaties	17.709.654	13.745.488
Obligatiefondsen	27.776.301	27.084.056
	90.023.121	81.424.965
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	538	0
Overige vorderingen en overlopende activa	685.029	633.479
	685.567	633.479
Overige activa		
Liquide middelen	1.383.841	4.025.938
	1.383.841	4.025.938
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	184.160	157.045
	184.160	157.045
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.885.248	4.502.372
Saldo activa min kortlopende schulden	91.908.369	85.927.337
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	74.160.521	73.638.976
Overige reserves	12.288.361	20.733.443
Onverdeeld resultaat	5.459.487	-8.445.082
Totaal fondsvermogen	91.908.369	85.927.337

Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2023

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2023	30/06/2022
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	980.319	927.561
Rente-inkomsten	207.700	148.578
	1.188.019	1.076.139
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	828.887	1.852.520
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	4.269.617	-8.442.160
Valutare resultaat op liquide middelen	-24.135	55.551
	5.074.369	-6.534.089
Overige resultaten	6.822	7.280
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	6.269.210	-5.450.670
Lasten		
Beheervergoeding	539.871	536.822
Overige kosten	269.852	304.645
Som der lasten	809.723	841.467
Resultaat verslagperiode	5.459.487	-6.292.137

Toelichting op de samengestelde balans per 30 juni 2023 en de samengestelde winst- en-verliesrekening over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

1 Algemeen

Perlas Investment Fund is een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Effecten). Perlas Investment Fund is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 december 2011. Perlas Investment Fund houdt adres te Amstelveen ten kantore van de Beheerder. 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 Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank.

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 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.

1.2 Juridische structuur

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 dat opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Perlas Investment Fund is

onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van (nul) 0%. Eén van deze voorwaarden is dat het Perlas Investment Fund de voor uitdeling beschikbare winst ten minste binnen acht (8) maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt. Gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten worden toegevoegd aan de zogenoemde herbeleggingsreserve en hoeven mitsdien niet uitgekeerd te worden. Een gedeelte van de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden dienen ten laste van de herbeleggingsreserve te worden gebracht en komen derhalve niet in mindering op de voor uitdeling beschikbare winst.

Daarnaast worden er voorwaarden gesteld op het gebied van de aandeelhoudersstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in het Perlas Investment Fund van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan vijftientig (25) procent. Voorts dient minder dan vijfenveertig (45) procent van het totaal aantal participaties in handen zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen).

Op door het Perlas Investment Fund ontvangen dividenden uit Nederlandse aandelenbeleggingen zal in beginsel vijftien (15) procent dividendbelasting zijn ingehouden. Dividenden en rente betaald op buitenlandse beleggingen kunnen 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 in beginsel verrekenen met de op de door het Perlas Investment Fund uitgekeerde dividenden ingehouden Nederlandse dividendbelasting (een afdrachtvermindering).

Natuurlijke personen die de Participaties niet (moeten) rekenen tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden en bij wie de Participaties geen zogenoemd aanmerkelijk belang vormen, dienen de Participaties toe te rekenen aan de grondslag voor het inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Het Perlas Investment Fund zal in beginsel dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. In Nederland woonachtige particuliere Participanten kunnen in beginsel de dividendbelasting die door het Perlas Investment Fund is ingehouden op dividenduitkeringen verrekenen met de in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen.

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 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 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 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 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 jaarrekening is opgesteld in euro (EUR). 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 jaarrekening van 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 Perlas Investment Fund. De afzonderlijke balansen en winst-en-verliesrekeningen van de Subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de jaarrekening van Perlas Investment Fund.

2.4 Vreemde valuta

De rapportage en functionele valuta van Perlas Investment Fund is de euro (EUR). De participaties van de Subfondsen van Perlas Investment Fund noteren in euro's en het merendeel van de transacties van 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	30-6-2023	31-12-2022
AUD	1,64	1,57
CAD	1,44	1,45
CHF	0,98	0,99
DKK	7,44	7,43
GBP	0,86	0,88
HKD	8,55	8,35
ILS	4,04	3,73
JPY	157,44	140,41
NOK	11,71	10,50
NZD	1,78	1,68
SEK	11,77	11,16
SGD	1,47	1,43
USD	1,09	1,07

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 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 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, die worden verantwoordt in de resultatenrekening, 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 uitredingskosten van 0,15% van de NAV. De in- en uitredingskosten (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 marktpact, 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 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 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 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 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 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 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 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	30-6-2023	31-12-2022
Rendement	4,58%	-9,55%
Yield to Maturity	3,59%	4,66%
Modified Duration (in jaren)	1,65	3,57

Modified Duration van het gehele Fonds per 30 juni (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 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	30-6-2023	31-12-2022
AAA	5%	5%
AA	1%	0%
A	5%	3%
BBB	19%	16%
BB	7%	0%
B	4%	0%
CCC	1%	0%
CC	0%	0%
NR	58%	76%
	100%	100%

Credit rating verdeling gehele Fonds per 30 juni (bron: Bloomberg).

Vastrentende beleggingen, vorderingen en liquide middelen zijn onderhevig aan kredietrisico. Het maximale kredietrisico voor de Subfondsen van Perlas Investment Fund tezamen per 30-06-2023 bedraagt EUR 47.555.363 (31-12-2022: EUR 45.488.961).

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.

Halfjaarcijfers 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 2023 Perlas Borgplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Borgplan	30/06/2023	31/12/2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	1.178.826	0
Obligatiefondsen	12.138.851	11.747.842
	13.317.677	11.747.842
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	71.962	67.620
	71.962	67.620
Overige activa		
Liquide middelen	607.018	1.222.300
	607.018	1.222.300
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	11.954	12.284
	11.954	12.284
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	667.026	1.277.636
Saldo activa min kortlopende schulden	13.984.703	13.025.478
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	14.459.772	13.955.486
Overige reserves	-930.008	-25.764
Onverdeeld resultaat	454.939	-904.244
	13.984.703	13.025.478
Netto vermogenswaarde per participatie*	9,50	9,18

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni.

Winst-en-verliesrekening Perlas Borgplan over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2023	30/06/2022
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividend uit obligatiefondsen	105.069	62.753
Rente-inkomsten	24.735	6.921
	129.804	69.674
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	27.123	-55.343
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	358.154	-626.349
Valutaresultaat op liquide middelen	-2.720	8.287
	382.557	-673.405
Overige resultaten	0	90
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	512.361	-603.641
Lasten		
Beheervergoeding	17.034	15.685
Overige kosten	40.388	43.938
Som der lasten	57.422	59.623
Resultaat verslagperiode	454.939	-663.264

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Borgplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2023 #	30/06/2023 (€)	31/12/2022 #	31/12/2022 (€)
Stand primo verslagperiode	1.419.241	13.955.486	1.232.167	12.155.050
Geplaatst	97.118	913.978	250.815	2.412.021
Ingekocht	-43.594	-409.692	-63.742	-611.585
Stand ultimo verslagperiode	1.472.764	14.459.772	1.419.241	13.955.486

Overige reserves	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	-25.764	-573.594
Onttrekking resultaatbestemming	-904.244	708.300
Dividend	0	-160.470
Stand ultimo verslagperiode	-930.008	-25.764

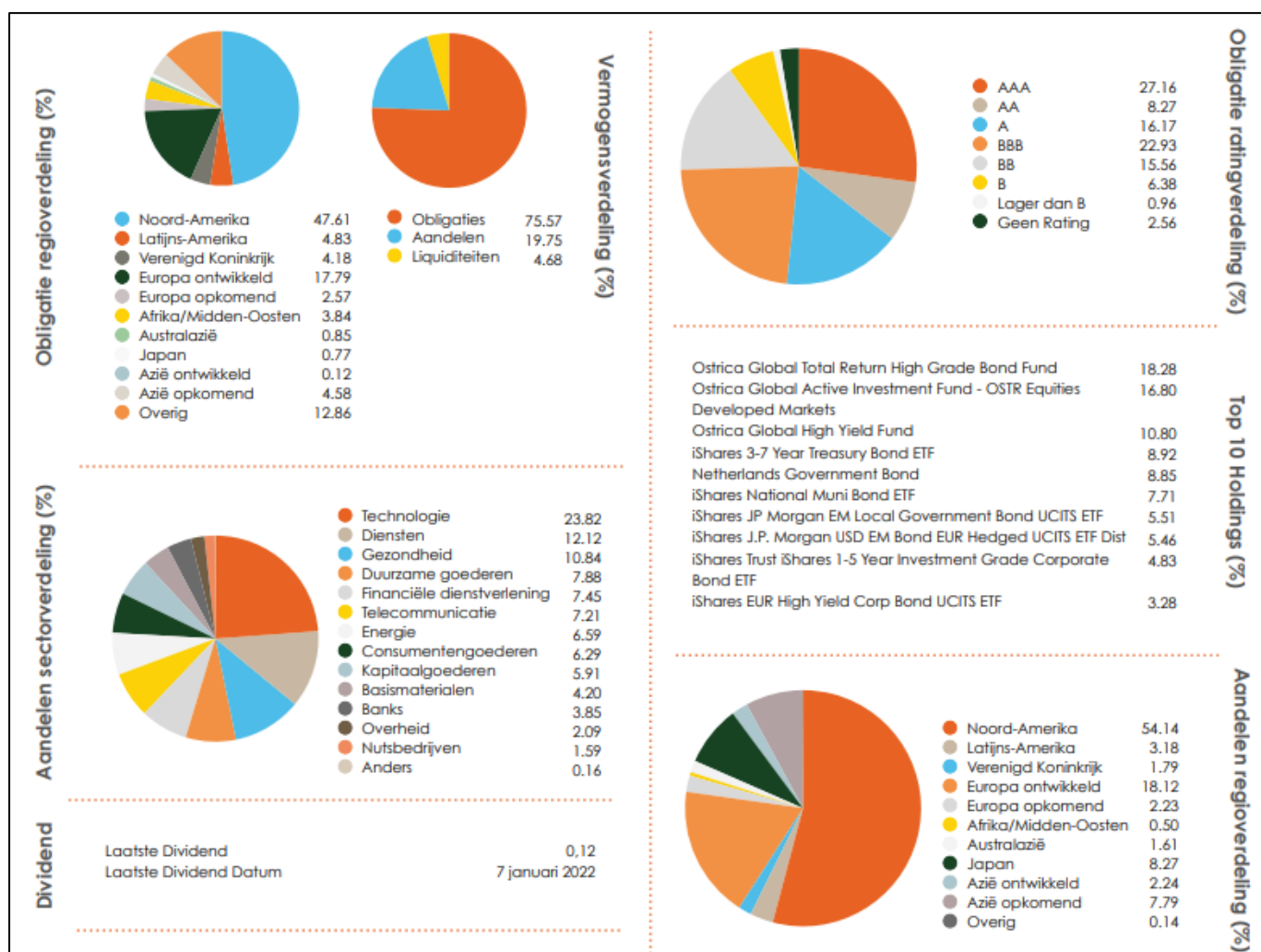
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	-904.244	708.300
Toevoeging resultaatbestemming	904.244	-708.300
Resultaat lopend boekjaar	454.939	-904.244
Stand ultimo verslagperiode	454.939	-904.244

Toelichting op de balans van Perlas Borgplan per 30 juni 2023 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

5 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

6 Samenstelling financiële activa



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

Balans per 30 juni 2023 Perlas Kernplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Kernplan	30/06/2023	31/12/2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	20.847.002	19.236.880
Aandelenfondsen	416.865	399.465
Obligaties	11.415.648	10.525.500
Obligatiefondsen	10.491.954	10.287.153
	43.171.469	40.448.998
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	262	0
Overige vorderingen en overlopende activa	282.480	270.668
	282.742	270.668
Overige activa		
Liquide middelen	352.402	1.089.423
	352.402	1.089.423
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	97.000	82.119
	97.000	82.119
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	538.144	1.277.972
Saldo activa min kortlopende schulden	43.709.613	41.726.970
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	35.350.404	35.861.021
Overige reserves	5.865.949	10.311.993
Onverdeeld resultaat	2.493.260	-4.446.044
	43.709.613	41.726.970
Netto vermogenswaarde per participatie*	13,94	13,15

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni.

Winst-en-verliesrekening Perlas Kernplan over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

Over de verslagperiode van 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023 (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	Ref.	30/06/2023	30/06/2022
Opbrengsten	11		
Directe beleggingsopbrengsten			
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	11.1	448.680	455.873
Rente-inkomsten	11.2	152.919	129.428
		601.599	585.301
Indirecte beleggingsopbrengsten			
	36		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen		459.820	1.405.162
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen		1.839.677	-5.160.089
Valutare resultaat op liquide middelen		-6.735	23.542
		2.292.762	-3.731.385
Overige resultaten		3.160	4.044
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		2.897.521	-3.142.040
Lasten			
	13		
Beheervergoeding	13.1	273.810	279.611
Overige kosten	13.2	130.451	150.547
Som der lasten		404.261	430.158
Resultaat verslagperiode		2.493.260	-3.572.198

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Kernplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2023 #	30/06/2023 (€)	31/12/2022 #	31/12/2022 (€)
Stand primo verslagperiode	3.173.222	35.861.021	3.211.822	36.421.191
Geplaatst	72.981	996.651	217.947	3.015.924
Ingekocht	-109.867	-1.507.268	-256.547	-3.576.094
Stand ultimo verslagperiode	3.136.335	35.350.404	3.173.222	35.861.021

Overige reserves	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	10.311.993	6.197.215
Onttrekking resultaatbestemming	-4.446.044	4.490.895
Dividend	0	-376.117
Stand ultimo verslagperiode	5.865.949	10.311.993

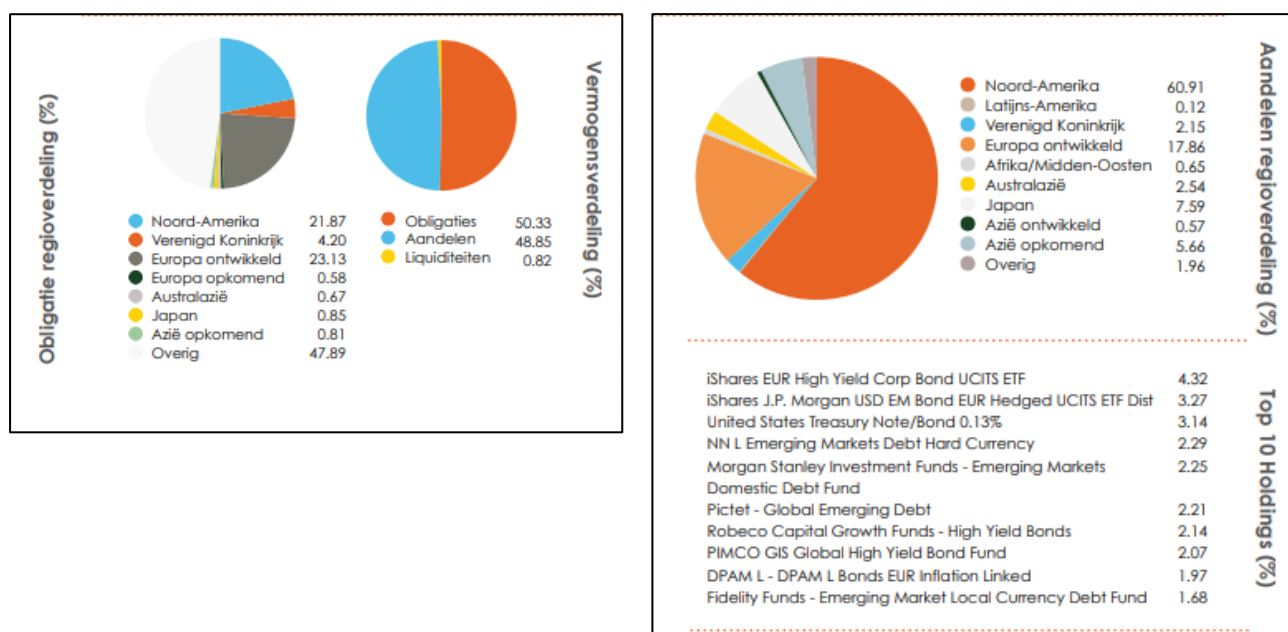
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	-4.446.044	4.490.895
Toevoeging resultaatbestemming	4.446.044	-4.490.895
Resultaat lopend boekjaar	2.493.260	-4.446.044
Stand ultimo verslagperiode	2.493.260	-4.446.044

Toelichting op de balans van Perlas Kernplan per 30 juni 2023 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

7 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

8 Samenstelling financiële activa



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

Balans per 30 juni 2023 Perlas Dynamischplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Dynamischplan	30/06/2023	31/12/2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	23.273.299	20.959.076
Obligaties	5.115.180	3.219.988
Obligatiefondsen	5.145.496	5.049.061
	33.533.975	29.228.125
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	276	0
Overige vorderingen en overlopende activa	330.587	295.191
	330.863	295.191
Overige activa		
Liquide middelen	424.421	1.714.215
	424.421	1.714.215
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	75.206	62.642
	75.206	62.642
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	680.078	1.946.764
Saldo activa min kortlopende schulden	34.214.053	31.174.889
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	24.350.345	23.822.469
Overige reserves	7.352.420	10.447.214
Onverdeeld resultaat	2.511.288	-3.094.794
	34.214.053	31.174.889
Netto vermogenswaarde per participatie*	19,27	17,85

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 juni.

Winst-en-verliesrekening Perlas Dynamischplan over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2023	30/06/2022
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	426.570	408.935
Rente-inkomsten	30.046	12.229
	456.616	421.164
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	341.944	502.701
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	2.071.786	-2.655.722
Valutare resultaat op liquide middelen	-14.680	23.722
	2.399.050	-2.129.299
Overige resultaten	3.662	3.146
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	2.859.328	-1.704.989
Lasten		
Beheervergoeding	249.027	241.526
Overige kosten	99.013	110.160
Som der lasten	348.040	351.686
Resultaat verslagperiode	2.511.288	-2.056.675

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Dynamischplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30/06/2023 #	30/06/2023 (€)	31/12/2022 #	31/12/2022 (€)
Stand primo verslagperiode	1.746.568	23.822.469	1.641.606	21.797.716
Geplaatst	77.744	1.444.665	201.361	3.819.497
Ingekocht	-48.463	-916.789	-96.398	-1.794.744
Stand ultimo verslagperiode	1.775.850	24.350.345	1.746.568	23.822.469

Overige reserves	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	10.447.214	6.008.020
Onttrekking resultaatbestemming	-3.094.794	4.709.205
Dividend	0	-270.011
Stand ultimo verslagperiode	7.352.420	10.447.214

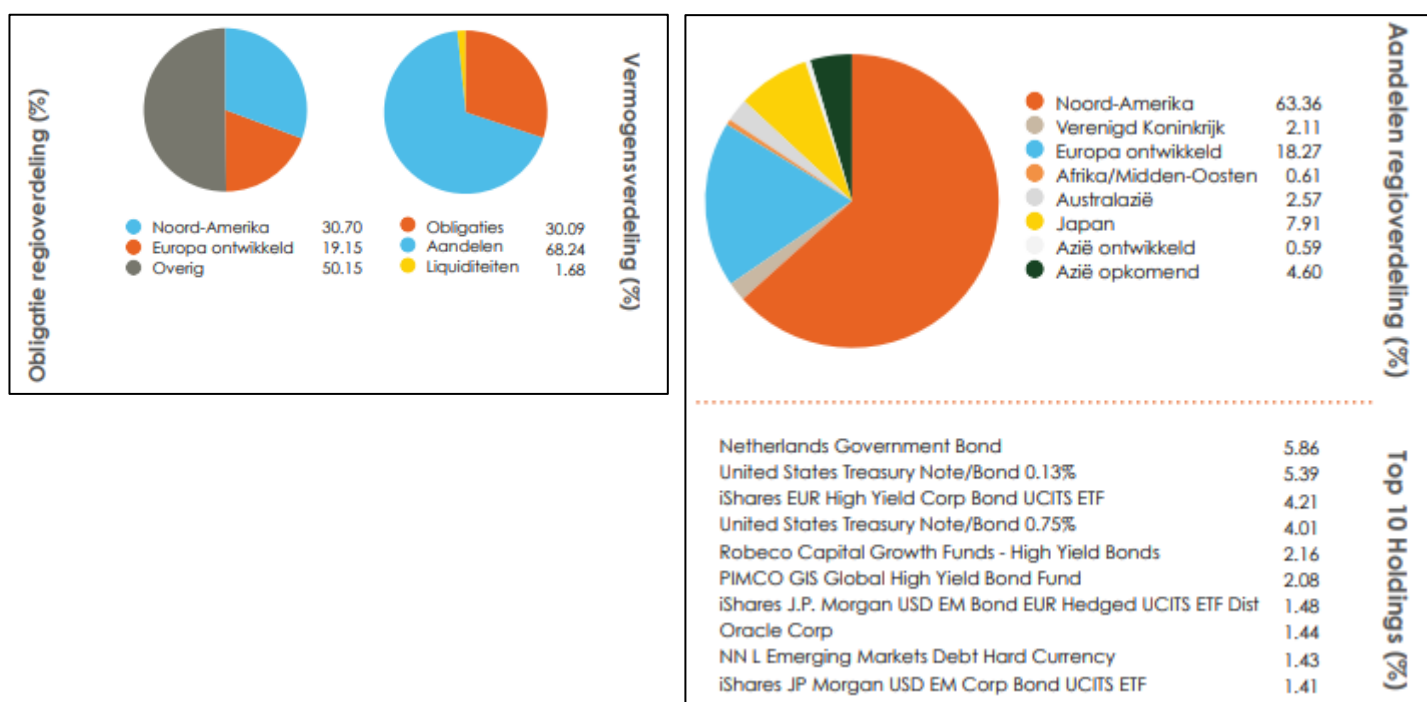
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2023	31/12/2022
Stand primo verslagperiode	-3.094.794	4.709.205
Toevoeging resultaatbestemming	3.094.794	-4.709.205
Resultaat lopend boekjaar	2.511.288	-3.094.794
Stand ultimo verslagperiode	2.511.288	-3.094.794

Toelichting op de balans van Perlas Dynamischplan per 30 juni 2023 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023

9 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van 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

Conform artikel 7.9 van het prospectus van Perlas Investment Fund is de winstbestemming als volgt. 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) 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 Perlas Investment Fund en de Subfondsen dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht maanden worden uitgekeerd aan de Participanten. Het resterende gedeelte van de winst van een Subfonds zal worden toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd.

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

Betaalbaarstelling en herbelegging

Uitkeringen (van de winst), voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling daarvan, tenzij de vergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

Persoonlijk belang bestuurders

De (mede)beleidsbepalers en het personeel van de Beheerder kunnen deelnemen in de Subfondsen. Per 30-06-2023 was de deelname 0,41% (31-12-2022: 0,41%) van de totaal uitstaande participaties in betreffende 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 2023 tot en met 30 juni 2023 van belang zijnde – gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.