



Perlas Global Active Investment Fund

Halfjaarverslag 2024

(geen accountantscontrole toegepast)

Inhoud

Inhoud.....	2
Algemene informatie.....	3
Profiel	4
Samengestelde halfjaarcijfers 2024	6
Samengestelde balans per 30 juni 2024.....	7
Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024	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

Juridisch Eigenaar

Stichting Bewaarbedrijf Guestos
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entrée 500
1101 EE Amsterdam

Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Broker/Custodian

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

Juridisch adviseur

Greenberg Traurig, LLP
Leidseplein 29
1017 PS Amsterdam

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, 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 vooralsnog 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 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 Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) treedt op als de 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 2024

Perlas Global Active Investment Fund

Samengestelde balans per 30 juni 2024

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Perlas Global Active Investment Fund	30/06/2024	31/12/2023
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	52.651.277	45.064.529
Aandelenfondsen	480.135	430.830
Obligaties	14.101.840	17.957.731
Obligatiefondsen	31.777.334	29.915.935
	99.010.586	93.369.025
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	548	531
Overige vorderingen en overlopende activa	817.373	705.393
	817.921	705.924
Overige activa		
Liquide middelen	6.134.825	3.616.562
	6.134.825	3.616.562
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	203.203	210.776
	203.203	210.776
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	6.749.543	4.111.710
Saldo activa min kortlopende schulden	105.760.129	97.480.735
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	73.753.024	74.770.437
Overige reserves	22.710.298	11.514.176
Onverdeeld resultaat	9.296.807	11.196.122
Totaal fondsvermogen	105.760.129	97.480.735

Samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2024	30/06/2023
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	1.033.637	980.319
Rente-inkomsten	304.555	207.700
	1.338.192	1.188.019
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	1.543.397	828.887
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	7.270.192	4.269.617
Valutare resultaat op liquide middelen	29.718	-24.135
	8.843.307	5.074.369
Overige resultaten	9.800	6.822
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	10.191.299	6.269.210
Lasten		
Beheervergoeding	630.267	539.871
Overige kosten	264.225	269.852
Som der lasten	894.492	809.723
Resultaat verslagperiode	9.296.807	5.459.487

Toelichting op de samengestelde balans per 30 juni 2024 en de samengestelde winst- en-verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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

Perlas Investment Fund is opgezet volgens een paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Perlas Investment Fund geeft voor elk Subfonds specifieke participaties uit. Een participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Subfonds. De beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het risicoprofiel verschilt per Subfonds. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen netto-vermogenswaarde. 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 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 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 zal opteren. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, 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 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 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 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 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 Perlas Investment Fund ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting kan Perlas Investment Fund verrekenen met de ten aanzien van de door 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 Perlas Investment Fund ingehouden bronbelasting op rente kan Perlas Investment Fund eveneens verrekenen met de ten aanzien van de door Perlas Investment Fund uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting. Eventuele onverrekenende bronbelasting kan onbeperkt in de tijd worden verrekend door Perlas Investment Fund. Echter zolang Perlas Investment Fund geen dividenden uitkeert, zal de ten laste van 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 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	30/06/2024	31/12/2023
AUD	1,58	1,62
CAD	1,47	1,46
CHF	0,96	0,93
DKK	7,46	7,45
GBP	0,82	0,87
HKD	8,37	8,62
ILS	4,04	3,99
JPY	169,17	155,72
NOK	11,56	11,22
NZD	1,76	1,74
SEK	11,35	11,13
SGD	1,45	1,46
USD	1,07	1,10

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 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 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 vervolgwaaardering 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	30/06/2024	31/12/2023
Rendement	9,02%	12,62%
Yield to Maturity	4,18%	4,89%
Modified Duration (in jaren)	3,43	4,52

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 handelbaar 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	30/06/2024	31/12/2023
AAA	1%	0%
AA	6%	6%
A	28%	4%
BBB	48%	15%
BB	9%	1%
B	3%	0%
CCC	6%	0%
NR	0%	74%
	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 30-06-2024 bedraagt EUR 52.831.920 (31-12-2023: EUR 52.196.152).

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 2024 Perlas Borgplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Borgplan	30/06/2024	31/12/2023
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	0	1.198.464
Obligatiefondsen	15.666.610	13.795.042
	15.666.610	14.993.506
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	113.606	87.989
	113.606	87.989
Overige activa		
Liquide middelen	216.658	600.404
	216.658	600.404
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	12.658	16.573
	12.658	16.573
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	317.606	671.820
Saldo activa min kortlopende schulden	15.984.216	15.665.326
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	15.490.436	15.660.069
Overige reserves	5.257	-1.048.138
Onverdeeld resultaat	488.523	1.053.395
	15.984.216	15.665.326
Netto vermogenswaarde per participatie*	10,10	9,79

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

Winst-en-verliesrekening Perlas Borgplan over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2024	30/06/2023
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividend uit obligatiefondsen	237.626	105.069
Rente-inkomsten	36.209	24.735
	273.835	129.804
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	-122.079	27.123
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	403.410	358.154
Valutaresultaat op liquide middelen	-2.433	-2.720
	278.898	382.557
Overige resultaten	42	0
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	552.775	512.361
Lasten		
Beheervergoeding	20.037	17.034
Overige kosten	44.215	40.388
Som der lasten	64.252	57.422
Resultaat verslagperiode	488.523	454.939

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Borgplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30-06-2024 #	30-06-2024 (€)	31-12-2023 #	31-12-2023 (€)
Stand primo verslagperiode	1.599.347	15.660.069	1.419.241	13.955.486
Geplaatst	69.774	694.085	275.154	2.606.255
Ingekocht	-86.719	-863.718	-95.047	-901.672
Stand ultimo verslagperiode	1.582.402	15.490.436	1.599.347	15.660.069

Overige reserves	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	-1.048.138	-25.764
Toevoeging resultaatbestemming	1.053.395	-904.244
Dividend	0	-118.130
Stand ultimo verslagperiode	5.257	-1.048.138

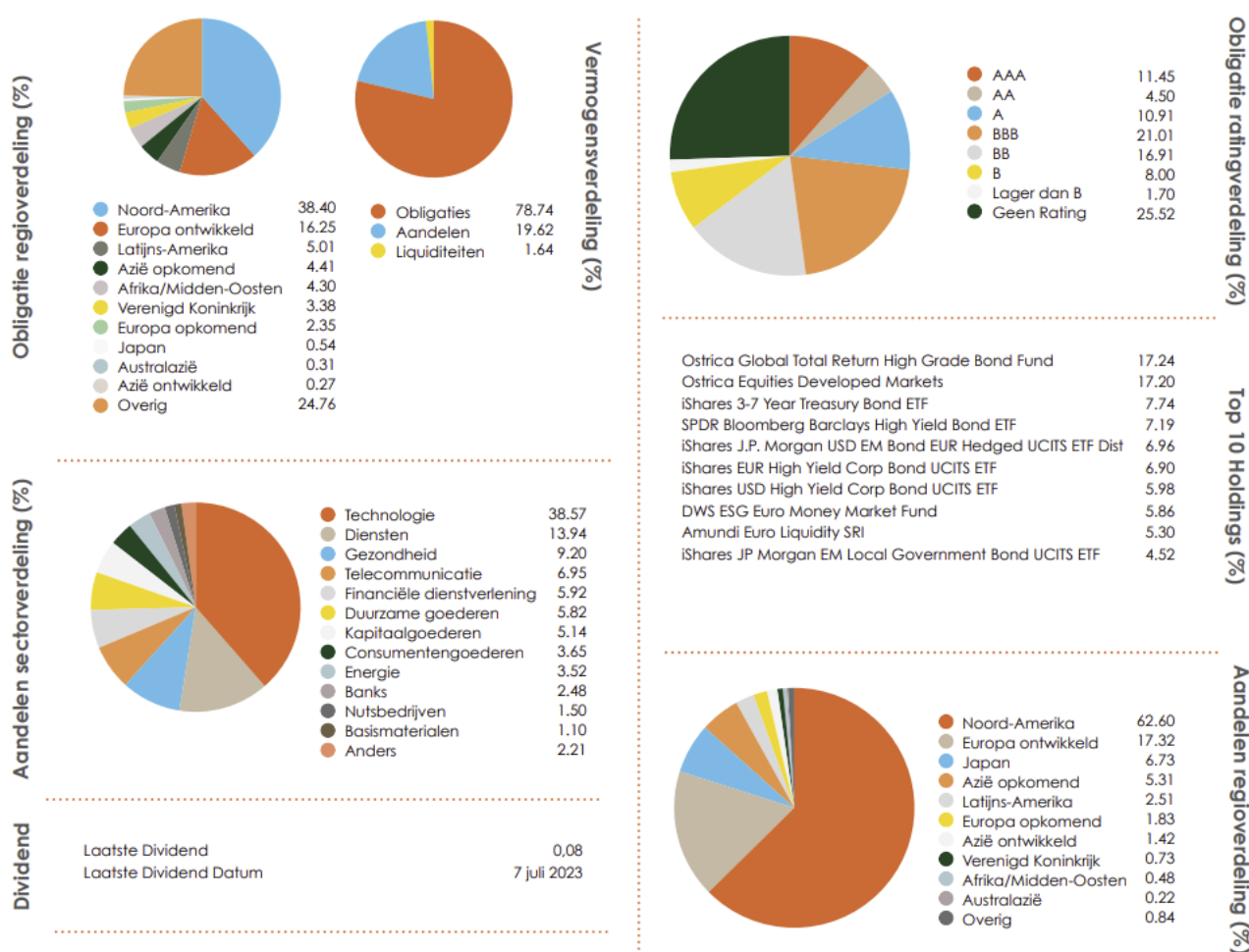
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	1.053.395	-904.244
Onttrekking resultaatbestemming	-1.053.395	904.244
Resultaat lopend boekjaar	488.523	1.053.395
Stand ultimo verslagperiode	488.523	1.053.395

Toelichting op de balans van Perlas Borgplan per 30 juni 2024 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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 2024 Perlas Kernplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Kernplan	30/06/2024	31/12/2023
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	24.969.787	21.320.157
Aandelenfondsen	480.135	430.830
Obligaties	10.762.561	12.421.756
Obligatiefondsen	10.862.301	10.889.450
	47.074.784	45.062.193
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	267	259
Overige vorderingen en overlopende activa	312.681	309.631
	312.948	309.890
Overige activa		
Liquide middelen	2.254.262	599.689
	2.254.262	599.689
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	107.946	107.693
	107.946	107.693
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	2.459.264	801.886
Saldo activa min kortlopende schulden	49.534.048	45.864.079
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	34.650.069	35.111.317
Overige reserves	10.752.762	5.458.648
Onverdeeld resultaat	4.131.217	5.294.114
	49.534.048	45.864.079
Netto vermogenswaarde per participatie*	16,03	14,70

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

Winst-en-verliesrekening Perlas Kernplan over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

Over de verslagperiode van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024 (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	30/06/2024	30/06/2023
Opbrengsten		
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	405.544	448.680
Rente-inkomsten	152.232	152.919
	557.776	601.599
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	669.117	459.820
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	3.327.963	1.839.677
Valutare resultaat op liquide middelen	16.618	-6.735
	4.013.698	2.292.762
Overige resultaten	4.215	3.160
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	4.575.689	2.897.521
Lasten		
Beheervergoeding	318.897	273.810
Overige kosten	125.575	130.451
Som der lasten	444.472	404.261
Resultaat verslagperiode	4.131.217	2.493.260

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Kernplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30-06-2024 #	30-06-2024 (€)	31-12-2023 #	31-12-2023 (€)
Stand primo verslagperiode	3.119.220	35.111.317	3.173.222	35.861.021
Geplaatst	87.086	1.329.910	187.076	2.608.258
Ingekocht	-116.148	-1.791.158	-241.078	-3.357.962
Stand ultimo verslagperiode	3.090.158	34.650.069	3.119.220	35.111.317

Overige reserves	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	5.458.648	10.311.993
Toevoeging resultaatbestemming	5.294.114	-4.446.044
Dividend	0	-407.301
Stand ultimo verslagperiode	10.752.762	5.458.648

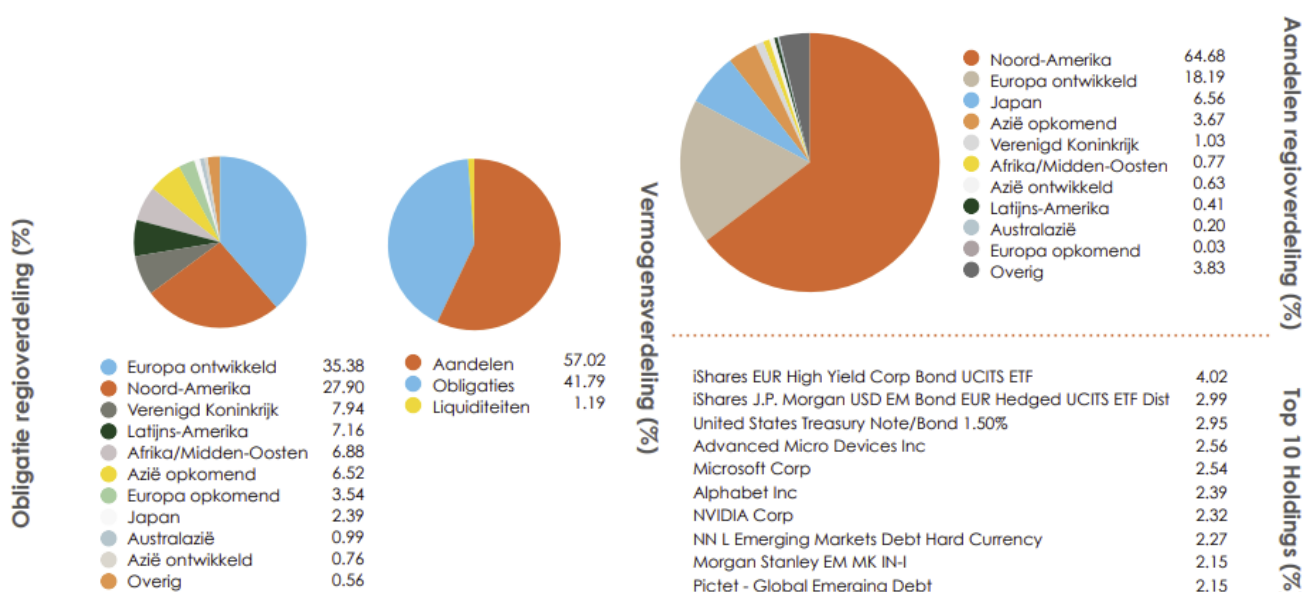
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	5.294.114	-4.446.044
Onttrekking resultaatbestemming	-5.294.114	4.446.044
Resultaat lopend boekjaar	4.131.217	5.294.114
Stand ultimo verslagperiode	4.131.217	5.294.114

Toelichting op de balans van Perlas Kernplan per 30 juni 2024 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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 2024 Perlas Dynamischplan

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in EUR

Balans Perlas Dynamischplan	30/06/2024	31/12/2023
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	27.681.490	23.744.372
Obligaties	3.339.279	4.337.511
Obligatiefondsen	5.248.423	5.231.443
	36.269.192	33.313.326
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	281	272
Overige vorderingen en overlopende activa	391.086	307.773
	391.367	308.045
Overige activa		
Liquide middelen	3.663.905	2.416.469
	3.663.905	2.416.469
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	82.599	86.510
	82.599	86.510
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	3.972.673	2.638.004
Saldo activa min kortlopende schulden	40.241.865	35.951.330
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	23.612.519	23.999.051
Overige reserves	11.952.279	7.103.666
Onverdeeld resultaat	4.677.067	4.848.613
	40.241.865	35.951.330
Netto vermogenswaarde per participatie*	23,14	20,46

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

Winst-en-verliesrekening Perlas Dynamischplan over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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

Winst-en-verliesrekening	30/06/2024	30/06/2023
Opbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten		
Dividend op aandelen en beleggingsfondsen	390.467	426.570
Rente-inkomsten	116.114	30.046
	506.581	456.616
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	996.359	341.944
Ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen	3.538.819	2.071.786
Valutare resultaat op liquide middelen	15.533	-14.680
	4.550.711	2.399.050
Overige resultaten	5.543	3.662
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	5.062.835	2.859.328
Lasten		
Beheervergoeding	291.333	249.027
Overige kosten	94.435	99.013
Som der lasten	385.768	348.040
Resultaat verslagperiode	4.677.067	2.511.288

Mutatieoverzicht fondsvermogen Perlas Dynamischplan

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

Verloopoverzicht participatiekapitaal	30-06-2024 #	30-06-2024 (€)	31-12-2023 #	31-12-2023 (€)
Stand primo verslagperiode	1.757.110	23.999.051	1.746.568	23.822.469
Geplaats	81.017	1.763.399	161.411	3.085.976
Ingekocht	-99.303	-2.149.931	-150.869	-2.909.394
Stand ultimo verslagperiode	1.738.824	23.612.519	1.757.110	23.999.051

Overige reserves	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	7.103.666	10.447.214
Toevoeging resultaatbestemming	4.848.613	-3.094.794
Dividend	0	-248.754
Stand ultimo verslagperiode	11.952.279	7.103.666

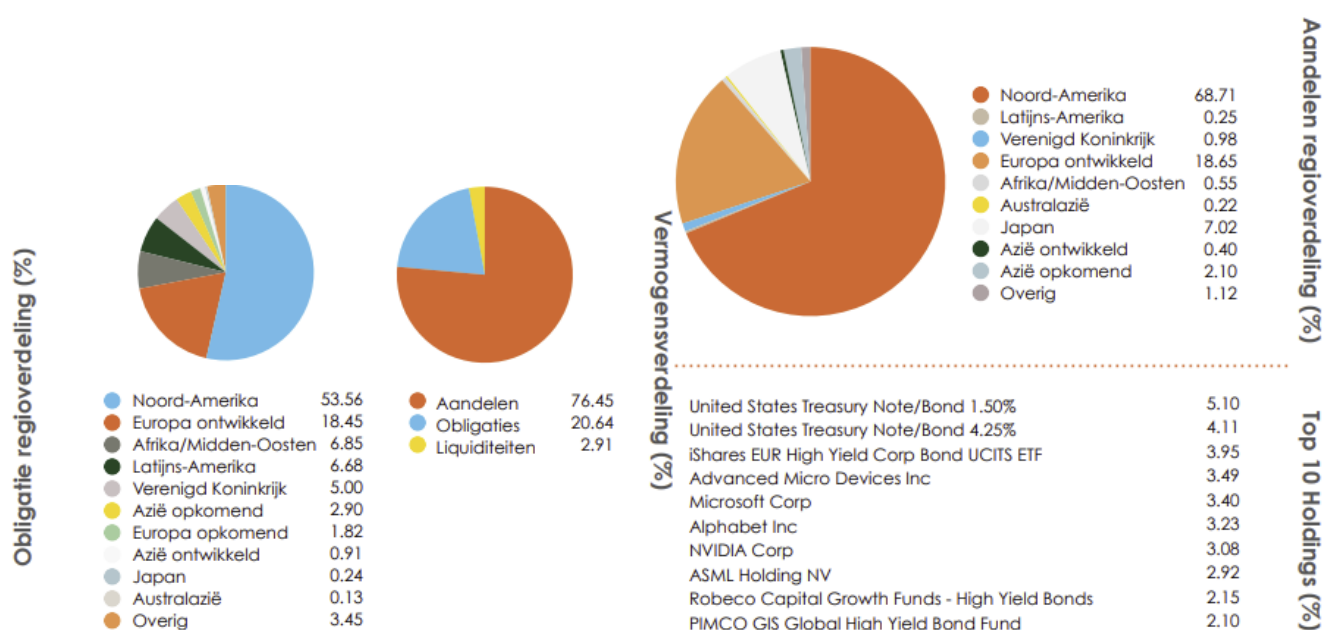
Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	30/06/2024	31/12/2023
Stand primo verslagperiode	4.848.613	-3.094.794
Onttrekking resultaatbestemming	-4.848.613	3.094.794
Resultaat lopend boekjaar	4.677.067	4.848.613
Stand ultimo verslagperiode	4.677.067	4.848.613

Toelichting op de balans van Perlas Dynamischplan per 30 juni 2024 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024

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 30-06-2024 was de deelname 0,13% (31-12-2023: 0,14%) 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 2024 tot en met 30 juni 2024 van belang zijnde – gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.