

HALFJAARVERSLAG 2017

**Over de periode 1 januari 2017
tot en met 30 juni 2017**

Mountainshield Capital Fund

Inhoudsopgave

Algemene informatie	3
Kerncijfers Mountainshield Capital Fund.....	4
Profiel	5
Halfjaarcijfers.....	7
Balans	7
Winst-en-verliesrekening.....	8
Kasstroomoverzicht	9
Toelichting	10
Algemeen	10
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
Toelichting op de balans.....	11
Toelichting op de winst-en-verliesrekening.....	15
Overige gegevens	18

Algemene informatie

Mountainshield Fund

Bezoekadres:
Herengracht 444HS
1017 BZ Amsterdam
www.mountainshield.nl

Correspondentieadres:
Postbus 640
7300 AP Apeldoorn
contact@mountainshield.nl

Beheerder

ROI am B.V.
Bezoekadres:
Molenstraat-Centrum 341
7311 XJ Apeldoorn

Correspondentieadres:
Postbus 640
7300 AP Apeldoorn

Bewaarder

Darwin Depository Services B.V.
Barbara Strozziilaan 101
1083 HA Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Trustee Mountainshield Capital Fund
Smallepad 30F
3811 MG Amersfoort

Administrateur

Circle Investment Support Services B.V.
Smallepad 30F
3811 MG Amersfoort

Bank

ABN AMRO
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam

Binck Bank
Barbara Strozziilaan 310
1083 HN Amsterdam

Broker

Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
Greenwich, Connecticut 06830
Verenigde Staten

Juridisch Adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief
Gustav Mahlerplein 50
1082 MA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief
Gustav Mahlerplein 50
1082 MA Amsterdam

Correspondentieadres:
33 Sun Street
London EC2M 2PY
Groot Brittannië
+44 (0) 20 7422 50 50

Kerncijfers Mountainshield Capital Fund

	30-06-2017	31-12-2016
Totaal fonds		
Fondsvermogen (x € 1)	22.004.767	9.528.194
Aantal uitstaande participaties	3.624,45	1.550,09
Fondsvermogen per participatie (x € 1)	6.071,19	6.146,85
Rendement	(1,22%)	22,94%
Benchmark – S&P 500 Index	8,24%	9,54%
Class A Lead Series		
Fondsvermogen (x € 1)	14.263.538	8.554.841
Aantal uitstaande participaties	2.177,78	1.391,74
Fondsvermogen per participatie (x € 1)	6.549,58	6.146,85
Rendement	6,55%	22,94%
Benchmark – S&P 500 Index	8,24%	9,54%

Profiel

Inleiding

Het Mountainshield Capital Fund (het 'Fonds') is een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het fonds wordt beheerd door ROI am B.V. (de 'Beheerder'). Het Fonds is het enige Subfonds van het Mountainshield Fund.

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds beoogt voor participanten een absoluut positief rendement op jaarbasis te behalen, door middel van het beleggen in aan een beurs genoteerde aandelen voor de middellange termijn volgens een value momentum strategie, aangevuld met een dagelijkse handelsstrategie. Om deze rendementsdoelstellingen te behalen maakt het Fonds gebruik van fundamentele analyse, technische analyse, zelf ontwikkelde wiskundige indicatoren en sentimentsanalyse. Het Subfonds belegt volgens een long/short strategie. Het fonds maakt gebruik van de modernste beleggingsinstrumenten en - technieken om een absoluut positief rendement te behalen en de risico's te beperken. De verhandelde beleggingsinstrumenten kunnen onder andere bestaan uit aandelen, opties, CFD's, ETF's, turbo's, speeders en valuta's.

Beleggingsbeleid

Het Fonds handelt dagelijks in diverse aandelen op basis van een nauwkeurig aandelenselectieproces. Hieraan ligt een aantal fundamentele beleggingsbeginselen ten grondslag. Het fondsmanagement heeft een duidelijke visie op het toepassen van deze beginselen en handelt hier consequent naar. Het Fonds selecteert bij voorkeur posities in aandelen waar veel volatiliteit te vinden is. O.a. de volgende selectiecriteria worden gebruikt:

- Hoeveelheid cash, schuldenpositie, return on investment, winstmarges, omzet, winst per aandeel;
- en (free) cashflow;
- Vergelijking met sectorgenoten;
- Trend van het aandeel;
- Momentum van het aandeel;
- Berichtgeving rondom het bedrijf;
- Prestatie van de CEO;
- Risico/rendement-verhouding;
- Volatiliteit;
- Macro-economische situatie.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt op verzoek van een participant. Het fonds kent een maandelijkse frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden.

Fiscale aspecten

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter en kwalificeert voor de Nederlandse vennootschapsbelasting als fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, maar dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties van het Fonds rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten en aldaar in de belastingheffing worden betrokken.

Essentiële Beleggersinformatie

Voor dit Fonds is een document met 'Essentiële Beleggersinformatie' opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het voordat u gaat beleggen.

U kunt de Essentiële Beleggersinformatie kosteloos opvragen bij de Beheerder of downloaden via de Website van de Beheerder www.mountainshield.nl.

Beheerder

De beheerder van het Fonds is ROI am B.V. opgericht in mei 2007. Statutair gevestigd en kantoorhoudende te Apeldoorn. Aan de beheerder is een vergunning verleend zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Op grond van de vergunning mag de beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen. Per 31 december wordt door de beheerder een drietal fondsen beheerd: het Healthy Assets Fund, het MountainShield Fund en het Capital Gain Fund.

De beheerder voert in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen op naam van de Juridisch Eigenaar ten laste van het Fonds;
- monitoren van uitbesteedde taken;
- zorgdragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- voeren van de administratie en het opstellen van de financiële verslaglegging;
- informatieverschaffing aan Participanten;
- voorzitten van Participantenvergaderingen;
- het jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar opmaken van de jaarrekening en laten controleren en vaststellen door een accountant.

Bewaarder

De bewaarder van het Fonds is Darwin Depositary Services B.V. opgericht in januari 2014. Statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. Aan de bewaarder is een vergunning verleend zoals bedoeld in de Alternative Investment Managers Directive (AIFMD). Op grond van deze vergunning mag de bewaarder in Nederland optreden als bewaarder voor alternatieve beleggingsfondsen en hedgefondsen.

In het kader van de bewaring van het fondsvermogen voert de bewaarder voornamelijk de volgende taken uit:

- het periodiek controleren en monitoren van de kasstromen van het Fonds;
- het monitoren van de bewaring van de activa van het Fonds, inclusief, onder meer, registratie en verificatie van eigendom;
- het periodiek controleren dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van participaties en waardering van de Participatiewaarde gebeurt in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht;
- Zich ervan te vergewissen dat de transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
- Zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht.

Halfjaarcijfers

Balans

(Voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1)

	Referentie	30-06-2017	31-12-2016
Activa			
Beleggingen	1		
Aandelen		22.935.237	6.670.203
Turbo		513.600	18.660
Obligaties		685.714	-
Opties		674.009	21.057
Warrants		80.000	2.100
Totaal beleggingen		24.888.560	6.712.020
Vorderingen	2		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		1.990.174	459
Overige vorderingen		64.493	74.508
Totaal vorderingen		2.054.667	74.967
Overige activa			
Liquide middelen	3	10.080.635	8.162.615
Totaal overige activa		10.080.635	8.162.615
Totaal activa		37.023.862	14.949.602
Passiva			
Fondsvermogen	4		
Geplaatst participatiekapitaal		19.343.021	8.201.230
Algemene reserve		1.326.964	-
Onverdeeld resultaat		1.334.782	1.326.964
Totaal Fondsvermogen		22.004.767	9.528.194
Beleggingen	1		
Aandelen		5.413.950	950.720
Opties		1.405.099	60.237
Totaal beleggingen		6.819.049	1.010.957
Kortlopende schulden	5		
Schulden aan kredietinstellingen		4.566.961	5
Schulden uit hoofde van effectentransacties		2.538.755	107.778
Vooruit ontvangen bedragen van participanten		587.000	4.110.376
Overige schulden en overlopende passiva		507.330	192.282
Totaal kortlopende schulden		8.200.046	4.410.451
Totaal passiva		37.023.862	14.949.602

Winst-en-verliesrekening

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)	Referentie	2017	2016
Opbrengsten uit beleggingen			
Netto dividendinkomsten		109.084	17.098
Overige opbrengsten		15.909	-
Totaal opbrengsten uit beleggingen		124.993	17.098
Waardeveranderingen van beleggingen	6		
Gerealiseerde resultaten		39.731	248.857
Ongerealiseerde resultaten		1.802.400	(83.906)
Totaal waardeveranderingen van beleggingen		1.842.131	164.951
Overige resultaten			
Valutakoersresultaten	6	61.815	21.141
Overige inkomsten		1.000	13.248
Totaal overige resultaten		62.815	34.389
Kosten			
Beheerkosten	8.1	192.505	30.480
Prestatievergoeding	8.1	346.892	55.966
Administratiekosten	8.2	7.903	5.000
Kosten van bewaarder	8.3	10.787	7.658
Accountantskosten	8.4	5.143	5.142
Intrestlasten		70.558	3.805
Bankkosten en commissies		9.277	2.422
Toezielhouders kosten		4.644	4.096
Afschrijving oprichtingskosten		8.235	8.106
Kosten van depotbank		240	-
Overige kosten	8.5	28.843	22.494
Som der bedrijfslasten		685.027	145.169
Netto resultaat over de verslagperiode		1.334.782	71.269

Kasstroomoverzicht

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	Referentie	2017	2016
		<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(50.039.437)	(41.305.906)
Verkopen van beleggingen		39.933.407	39.833.928
Ontvangen interest		15.909	-
Ontvangen dividend		117.811	11.474
Ontvangen overige opbrengsten		1.000	13.248
Betaalde interest		(57.607)	(2.814)
Betaalde beheer- en prestatievergoeding		(241.601)	(78.874)
Betaalde oprichtingskosten		-	(79.242)
Betaalde overige kosten		(79.613)	(26.378)
		<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(10.350.131)	(1.634.564)
		<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit hoofde van toetredingen	4	11.669.663	6.791.328
Betalingen uit hoofde van uittredingen		(4.051.248)	(675.562)
		<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		7.618.415	6.115.766
		<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom		(2.731.716)	4.481.202
		<u> </u>	<u> </u>
Liquiditeiten beginstand verslagperiode		8.162.610	-
Valutaresultaten op liquide middelen		82.780	21.141
		<u> </u>	<u> </u>
Liquiditeiten eindstand verslagperiode	3	5.513.674	4.502.343
		<u> </u>	<u> </u>

Toelichting

Algemeen

Het Fonds is opgericht op 1 januari 2016. Het Fonds kent een maandelijkse frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden.

Het Fonds wordt ten behoeve van haar participanten fiscaal als beleggingsinstelling aangemerkt.

De beheerder van het Fonds is ROI am B.V. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is statutair gevestigd te Apeldoorn gevestigd te Apeldoorn. De beheerder beschikt sinds 2007 over een vergunning zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Het Fonds steunt op de vergunning van de Beheerder.

Als de bewaarder van het Fonds treedt op Stichting Trustee Mountainshield Capital Fund, gevestigd te Amersfoort. Het fonds heeft haar administratie uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V., gevestigd te Amersfoort.

De rechten van deelneming luiden op naam. De Participanten en hun rechten van deelneming worden ingeschreven in het Participantenregister. Uittreding door middel van inkoop van Participaties door het Fonds is mogelijk per iedere eerste werkdag van de maand. Met inachtneming van de termijn zoals vermeld in het Prospectus kunnen participaties vrijelijk aan het Fonds worden aangeboden. Overdracht van Participaties aan derden is niet toegestaan.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De halfjaarcijfers zijn opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Wft, zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

Alle in de halfjaarcijfers opgenomen bedragen zijn in euro's, tenzij anders vermeld. Deze bedragen zijn afgerond op hele euro's.

Voor het halfjaarbericht 2017 zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva gehanteerd als in de jaarrekening 2016.

Bij het opstellen van het halfjaarbericht kan de beheerder gebruik maken van verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in het halfjaarbericht opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het vereiste inzicht noodzakelijk is, zijn de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen in de toelichting van het halfjaarbericht.

De halfjaarcijfers zijn niet gecontroleerd door een onafhankelijke accountant.

Verslagperiode

De verslagperiode heeft betrekking op de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	2017	2016
<i>Aandelen long</i>		
Beginstand verslagperiode	6.670.203	-
Aankopen	62.654.961	32.035.616
Verkopen	(48.415.109)	(29.892.457)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(330.815)	420.530
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.355.997	(40.592)
Eindstand verslagperiode	22.935.237	2.523.097
<i>Obligaties</i>		
Beginstand verslagperiode	-	-
Aankopen	1.200.000	1.036.233
Verkopen	-	(943.469)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	(92.764)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(514.286)	-
Eindstand verslagperiode	685.714	-
<i>Gekochte opties</i>		
Beginstand verslagperiode	21.057	-
Aankopen	1.783.616	101.181
Verkopen	(807.439)	(74.228)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(229.410)	23.534
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(93.815)	(33.089)
Eindstand verslagperiode	674.009	17.398
<i>Overige derivaten</i>		
Beginstand verslagperiode	20.760	-
Aankopen	2.506.680	19.018
Verkopen	(1.289.204)	(44.501)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(702.243)	44.501
Ongerealiseerde waardeveranderingen	57.607	(3.868)
Eindstand verslagperiode	593.600	15.150
Totaal beleggingen long	24.888.560	2.555.645

(bedragen x € 1)	2017	2016
<i>Aandelen short</i>		
Beginstand verslagperiode	(950.720)	-
Aankopen	(16.882.224)	9.234.560
Verkopen	12.594.665	(9.103.757)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(174.875)	(130.803)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(796)	-
Eindstand verslagperiode	(5.413.950)	-
<i>Geschreven opties</i>		
Beginstand verslagperiode	(60.237)	-
Aankopen	1.207.371	106.014
Verkopen	(4.027.000)	(188.578)
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.477.074	72.861
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(2.307)	(6.357)
Eindstand verslagperiode	(1.405.099)	(16.060)
Totaal beleggingen short	(6.819.049)	(16.060)
Totaal beleggingen eind van de verslagperiode	18.069.511	2.539.585

2. Vorderingen

Hieronder zijn opgenomen de vorderingen in verband met de per balansdatum nog niet afgerekende effectentransacties en overige vorderingen. Deze kunnen als volgt worden onderverdeeld:

(bedragen x € 1)	30-06-2017	31-12-2016
Oprichtingskosten	57.645	65.781
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	459
Te ontvangen dividenden	-	8.727
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	6.848	-
Eindstand verslagperiode	64.493	74.967

3. Liquide middelen

Dit betreft het positieve saldo op de rekening courant van € 10.056.462 dat door het Fonds wordt aangehouden bij de bank. Daarnaast wordt voor € 24.173 aangehouden in vreemde valuta. Deze liquide middelen staan volledig ter beschikking van het Fonds.

4. Fondsvermogen**Mutatieoverzicht fondsvermogen**

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	2017	2016
Geplaatst participatiekapitaal		
Beginstand verslagperiode	8.201.230	-
Uitgifte van participaties	15.193.039	4.923.802
Inkoop van participaties	(4.051.248)	(675.562)
Eindstand verslagperiode	19.343.021	4.248.240
Algemene reserve		
Beginstand verslagperiode	-	-
Van onverdeeld resultaat	1.326.964	-
Eindstand verslagperiode	1.326.964	-
Onverdeeld resultaat		
Beginstand verslagperiode	1.326.964	-
Overboeking naar algemene reserve	(1.326.964)	-
Resultaat lopend verslagperiode	1.334.782	71.268
Eindstand verslagperiode	1.334.782	71.268
Totaal fondsvermogen per balansdatum	22.004.767	4.319.508
Verloopoverzicht participaties		
(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)		
(in aantallen)		
	2017	2016
Aantal participaties per 1 januari	1.550,09	-
Uitgifte van participaties	2.751,07	958,78
Inkoop van participaties	(676,71)	(130,27)
Aantal participaties per balansdatum	3.624,45	828,51

5. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan uit liquide middelen, die integraal onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille, en overige schulden. Deze zijn als volgt onderverdeeld:

(bedragen x € 1)	30-06-2017	31-12-2016
<i>Liquide middelen als onderdeel van de beleggingsportefeuille</i>		
Schulden aan kredietinstellingen	4.566.961	5
Schulden uit hoofde van effectentransacties	2.538.755	107.788
Vooruit ontvangen bedragen voor toetredingen	587.000	4.110.376
	7.692.716	4.218.169
<i>Overige schulden</i>		
Te betalen interest	15.820	2.869
Beheer- en prestatievergoeding	465.088	167.292
Accountantskosten	15.427	10.285
Toezichthouders kosten	6.179	6.377
Administratiekosten	3.599	3.962
Overige schulden	1.217	1.497
Totaal overige schulden	507.330	192.282
Totaal kortlopende schulden	8.200.046	4.410.451

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

6. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen (inclusief verkoopkosten). De ongerealiseerde waardeveranderingen zijn de veranderingen in de aangehouden beleggingen (inclusief aankoopkosten).

7. Valutakoersresultaten

Het Fonds heeft een aantal bankrekeningen in vreemde valuta. Het gedurende de verslagperiode hierop behaalde valutakoersresultaat betreft een koerswinst van € 61.815.

8. Kosten

8.1 Beheerkosten en prestatievergoeding

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)
(bedragen x € 1)

	2017	2016
Beheervergoeding	192.505	30.480
Prestatievergoeding	346.892	55.966
Totaal	539.397	86.446

Aan het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht die bestaat uit een vast en een variabel deel. Het vaste deel bedraagt 2,1% per jaar (0,175% per maand) over het Fondsvermogen.

Het variabele deel, de resultaatafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding), wordt maandelijks berekend over het door het Fonds berekende resultaat op basis van een 'high watermark', waarbij de Beheerder 20% van het gerealiseerde rendement krijgt uitgekeerd.

Volgens het High watermark principe moeten alle verliezen uit het verleden eerst worden goedge maakt en de waarde van de Participaties van de individuele Participant daadwerkelijk toegenomen zijn ten opzichte van ieder maandelijks vastgesteld Fondsvermogen sinds de deelnamedatum, alvorens een variabele vergoeding kan worden betaald.

Bij het berekenen van de variabele vergoeding wordt gerekend vanaf de High watermark. Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de lasten over de betreffende periode. De ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingstransacties worden in de resultaten opgenomen. Aankoopkosten van beleggingen worden onmiddellijk bij aankoop ten laste van het resultaat gebracht. Verkoopkosten van beleggingen worden bij verkoop ten laste van het resultaat gebracht. De gemaakte kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

De beheervergoeding wordt berekend per de 1ste dag van de maand over de daaraan voorafgaande maand en wordt binnen 14 dagen daaropvolgend aan de Beheerder uitgekeerd. Om onevenwichtigheden in de berekening van het Fondsvermogen te beperken, wordt deze vergoeding volgens een bepaalde methode berekend die er voor zorgt dat, ongeacht de datum van afgifte of terugname, deze vergoeding alleen in rekening wordt gebracht over de werkelijke waardestijging van een Participatie.

8.2 Administratiekosten

Administratiekosten

De administratie is uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V. te Amersfoort. Zij voert de administratie voor het Fonds, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het opstellen van de Netto Vermogenswaarde. Tevens stelt zij, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, het halfjaarbericht en de jaarrekening van het Fonds op. De Administrateur ontvangt een vergoeding gerelateerd aan de gemiddelde Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

De minimale jaarlijkse vergoeding bedraagt € 10.000. Daarnaast ontvangt de Administrateur een vergoeding voor het opstellen van de halfjaarrekening en jaarrekening.

Voor de verslagperiode is door de administrateur een vergoeding van € 7.902 in rekening gebracht (eerste helft van 2016: 5.000).

8.3 Kosten van bewaarder

Kosten van bewaarder

Als bewaarder treedt op Darwin Depository Services B.V., gevestigd te Amsterdam. De transacties tussen het Fonds en de Bewaarder hebben tegen marktconforme tarieven plaatsgevonden. Voor de verslagperiode is door de bewaarder een vergoeding van € 10.787 in rekening gebracht (eerste helft van 2016: € 7.658).

8.4 Accountantskosten

Het Fonds heeft Ernst & Young Accountants LLP aangewezen voor het uitvoeren van de controle van de jaarrekening. De in rekening gebrachte accountantskosten ad € 5.143 betreffen uitsluitend kosten gerelateerd aan de controle van de jaarrekening (eerste helft van 2016: 5.142).

8.5 Overige kosten

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)
(bedragen x € 1)

	2017	2016
Publicatiekosten	3.081	3.071
Kosten dataproviders	11.674	4.553
Juridische kosten	4.418	2.172
Overige kosten	9.670	12.698
Totaal	28.843	22.494

9. Gelieerde partijen

Beheerder

Als beheerder van het Fonds treedt op ROI am B.V., gevestigd en kantoorhoudend te Apeldoorn. Alle transacties tussen het Fonds en de Beheerder hebben plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven. Zie toelichting 8.1 Voor de vergoedingen van de Beheerder.

Bewaarder

Als bewaarder treedt op Darwin Depositary Services B.V., gevestigd te Amsterdam. De transacties tussen het Fonds en de Bewaarder hebben tegen marktconforme tarieven plaatsgevonden. Zie toelichting 8.1 Voor de vergoedingen van de Bewaarder.

Directie Phelix N.V.

Selwyn Duijvestijn is aangesteld als CEO van Phelix N.V. Tevens is Selwyn Duijvestijn in dienst bij ROI.

10. Personeel

Het Fonds had gedurende de verslaggevingsperiode geen personeel in dienst.

11. Gebeurtenissen na balansdatum

Naar verwachting zal per 1 oktober 2017 de functie van Depositary worden vervuld door SGG Depositary B.V. De administratie van het Fonds wordt per 1 oktober uitbesteed aan SGG Financial Services B.V. Met de benoeming van deze nieuwe partijen denkt de Beheerder een belangrijke kostenbesparing te kunnen realiseren zonder verlies van kwaliteit van dienstverlening.

In relatie tot bovenstaande gebeurtenis heeft de Beheerder tevens het contract met de administrateur opgezegd per september 2017.

12. Resultaatbestemming

Winsten worden, tenzij de Beheerder anders bepaald, jaarlijks aan de reserves van het betreffende Fonds toegevoegd. Indien besloten wordt tot het doen van uitkeringen, zal het besluit hieromtrent, alsmede de samenstelling van die uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling, bekend gemaakt worden op de website van de Beheerder en in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant.

Apeldoorn, 28 augustus 2017

De Beheerder
ROI am B.V.

Overige gegevens

Persoonlijk belang beheerder

De directieleden van de Beheerder hadden per 30 juni 2017 geen persoonlijk belang in (de beleggingen van) het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo Wft (2016: geen).