

# **Halfjaarverslag 2013**

Da Vinci Retail

## Inhoudsopgave

Inhoudsopgave .....	2
Betrokken partijen.....	3
Verslag van de beheerder .....	4
Inleiding .....	4
Risicoparagraaf .....	4
Terugblik beleggingsjaar eerste halfjaar 2013.....	4
Vooruitblik tweede halfjaar 2013.....	7
Halfjaarrekeningen 2013 .....	8
Halfjaarrekening Da Vinci Retail (paraplu).....	8
Algemene toelichting.....	12
Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat .....	12
Toelichting bij de balans .....	14
Toelichting bij de winst en verliesrekening .....	17
Overige gegevens .....	19
Persoonlijke belangen beheerder .....	19
Resultaatbestemming .....	19
Controleverklaring .....	20
BIJLAGEN .....	21
Halfjaarrekening BlueTrend Handelsfonds (subfonds).....	22
Halfjaarrekening Cantab Handelsfonds (subfonds).....	28
Halfjaarrekening Esulep Handelsfonds (subfonds) .....	34
Halfjaarrekening Paulson Handelsfonds (subfonds) .....	40
Halfjaarrekening Platinum Handelsfonds (subfonds) .....	46
Halfjaarrekening Trade Finance Handelsfonds (subfonds) .....	52

## Betrokken partijen

Beheerder	De Veste Vermogensbeheer B.V. Princenhagelaan 1-B1 4813 DA Breda Postbus 987 4600 AZ Bergen op Zoom Tel. 076 5236600 Fax.: 0164 673946 E-mail: <a href="mailto:info@deveste.net">info@deveste.net</a> Web: <a href="http://www.deveste.net">www.deveste.net</a>
Bewaarder	Stichting Bewaarder De Veste Wft Beleggingsfondsen Claude Debussylaan 24 1082 MD Amsterdam
Bank	Deutsche Bank Nederland N.V. De Entrée 99 1101 HE Amsterdam
Extern accountant	Witlox VCS audit B.V. Fellenoordstraat 72 4811 TJ Breda

# **Verslag van de beheerder**

## **Inleiding**

Voor u ligt het halfjaarverslag van Da Vinci Retail. De verslagperiode loopt van 1 januari tot en met 30 juni. Da Vinci Retail is een paraplufonds, wat betekent dat het fondsvermogen is verdeeld over meerdere subfondsen. Als investeerder neemt u deel in één of meerdere van deze subfondsen. Door de subfondsen worden participaties uitgegeven en van ieder subfonds wordt maandelijks een koers bepaald. De paraplu geeft zelf geen participaties uit en kent geen eigen koers. Per het einde van de verslagperiode waren vijf subfondsen actief. Het jaarverslag is opgesteld op paraplu en subfondsniveau. Op paraplu-niveau wordt een gedetailleerde toelichting opgenomen bij de verschillen actief en passiefposten en bij de belangrijkste baten en lasten. Op subfonds niveau worden koersen vermeld en wordt een toelichting gegeven bij de portefeuille en bij het fondsvermogen.

Van Cantab Handelsfonds zijn de (vergelijkende) cijfers opgenomen in de bijlage, omdat vanuit dit subfonds gedurende de eerste helft van 2012 nog een geldstroom heeft plaatsgevonden. Het subfonds is inmiddels afgemeld bij de Autoriteit Financiële Markten en in 2013 hebben dan ook geen activiteiten meer plaatsgevonden.

## **Risicoparagraaf**

Een belegging in Da Vinci Retail is niet zonder risico. Voor een uitgebreide beschrijving van de relevante risico's wordt verwezen naar het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van het fonds. Deze zijn te vinden op de website van de beheerder ([www.deveste.net](http://www.deveste.net)) of kunnen kosteloos bij de beheerder worden aangevraagd. Voorafgaand aan een besluit tot investering dient altijd zorgvuldig kennis te worden genomen van de inhoud van deze documenten.

## **Terugblik beleggingsjaar eerste halfjaar 2013**

Onderstaand volgt per subfonds een korte toelichting bij het resultaat over het voorbije halfjaar.

### *BlueTrend Handelsfonds (-10,85%)*

#### 1e kwartaal (+2,58%)

BlueTrend boekte in het eerste kwartaal met name winst op long en short futures posities in aandelen en op futures posities in obligaties. Ook categorieën Energie en Valuta noteerden plussen.

#### 2e kwartaal (-13,09%)

Op 22 mei gaf de voorzitter van de Federal Reserve, Ben Bernanke, aan dat hij mogelijk een einde zag aan het opkoopprogramma van Amerikaanse staatsobligaties. De obligatie- en later ook aandelenmarkten reageerden sterk op het mogelijk wegvallen van deze steun. BlueTrend ondervond sterke hinder van de snelle en bijna gelijktijdige ommekeer in trends in zowel de obligatie- als aandelenmarkt in de maand mei. In juni deed zich voor de tweede keer een soortgelijke, 'trend reversal' voor op vele financiële markten en resulteerde opnieuw in een forse min. Hierdoor noteerde het tweede kwartaal in een forse min. Hoewel dit binnen de parameters van het fonds valt, een uitzonderlijke situatie te noemen.

### *Esulep Handelsfonds (+2,54%)*

#### 1e kwartaal (+0,70%)

Esulep boekte beleggingswinst op diverse optie series gerelateerd aan de S&P500 index.

Daarnaast noteerde Esulep Handelsfonds een positief valutaresultaat doordat de US\$ in waarde steeg ten opzichte van de Euro.

2e kwartaal (+1,82%)

De verhoogde beweeglijkheid van de S&P500 in april ging gepaard met goede rendementen voor Esulep. Daarnaast noteerde Esulep handelswinsten op short put opties in de laatste week van juni, toen de S&P500 zich neerwaarts naar het door Esulep vastgestelde steunniveau van 1560 bewoog: put opties werden in die week tegen een goede prijs verkocht vanwege de verhoogde volatiliteit en het latere herstel van de S&P500.

*Paulson Advantage Handelsfonds (-2,59%)*

1e kwartaal (+0,78%)

In februari (-3,08%) noteerde Paulson een verlies door de lagere koers van goud. In maart (+3,65%) behaalde Paulson rendement op financiële waarden en op posities in de categorieën 'consumer cyclical' (bedrijven die erg gevoelig zijn voor de conjunctuur) en 'non-cyclical'.

2e kwartaal (-3,34%)

Het resultaat van april (-2,84%) en juni (-2,47%) waren toe te schrijven aan een negatief rendement op aandelenposities in goudmijnen. De plus van mei (+2,01%) was met name te danken aan posities in de telecomsector, hotels en verzekeringen.

*Platinum Handelsfonds (+2,79%)*

1e kwartaal (+1,93%)

Warrant en aandelenposities in Implant Sciences Corporation droegen in positieve zin bij aan het kwartaalrendement. De koers van Implant Sciences, dat detectie systemen ontwikkelt bestemd voor industrieel gebruik, steeg in het eerste kwartaal met +3,77%. Reden van de stijging was een goedkeuring van de TSA (Transportation Security Administration) voor het gebruik van detectiesystemen van Implant Sciences voor vrachtvliegtuigen.

Op 14 maart werd LymphoSeek van producent Navidea goedgekeurd door de FDA.

2e kwartaal (+0,84%)

Investerders in Platinum Handelsfonds ontvingen in het tweede kwartaal een update ten aanzien van verwachtingen van de grootste posities van de Platinum portefeuille. In deze update werd achtereenvolgens ingegaan op de laatste actualiteiten inzake Black Elk Energy, Navidea en China Post.

Meest in het oog springende nieuws ten aanzien van Black Elk Energy (de grootste positie van Platinum) was dat:

- een aanvang is genomen met het opboren en te gelde maken van bewezen reserves;
- een strategisch samenwerkingsverband is aangegaan met als doel nieuwe technieken aan te wenden voor het opboren van olie reserves in Texas;
- Platinum van plan is om op korte termijn een tweetal acquisities te doen met als doel een nog gewildere partij te zijn voor een eventuele beursgang of onderhandse verkoop.

*Trade Finance Handelsfonds (+3,50%)*

1e kwartaal (+1,75%)

Beleggers in Trade Finance Handelsfonds ontvingen de vaste kwartaaluitkering van 1,75%.

Het aantal vendors, vaste contractpartners waarmee Capstone zaken doet werd uitgebreid naar een totaal van tien.

2e kwartaal (+1,75%)

Beleggers in Trade Finance Handelsfonds ontvingen de vaste kwartaaluitkering van 1,75%.

Het aantal vendors waarmee Capstone zaken doet werd verder uitgebreid naar een totaal van veertien.

Van de vendors waarmee vanaf het begin van het boekjaar zaken werd gedaan is onderstaand het aantal transacties weergegeven:

<b>Contractpartij</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Totaal</b>
<b>AWWT</b>	4	4	8
<b>Baker's Pride</b>	258	285	543
<b>Barden Contracting</b>	--	1	1
<b>Cole Construction</b>	--	2	2
<b>Croton Watch</b>	34	81	115
<b>Elite Painting</b>	4	9	13
<b>EQS</b>	7	--	7
<b>G Net</b>	3	3	6
<b>Levinson</b>	7	7	14
<b>MBE Construction</b>	--	2	2
<b>MC Landscape</b>	--	4	4
<b>SSB</b>	52	3	55
<b>Tyree</b>	8	19	27
<b>World Cross Culture</b>	28	11	39
	<b>405</b>	<b>431</b>	<b>836</b>

### **Vooruitblik tweede halfjaar 2013**

BlueTrend zal naar verwachting het best gedijen als zich op de markten langdurige trends voordoen (zoals bijvoorbeeld in 2008 het geval was) zonder dat sprake is van een hoge tussentijdse volatiliteit.

Platinum streeft er naar om de Black Elk positie in de loop van dit jaar middels een IPO (*initial public offering*), of onderhandse verkoop te verzilveren.

De aanhoudende beweeglijkheid in valuta- en grondstofmarkten biedt met name kansen voor fondsen gespecialiseerd in derivatenstrategieën zoals Esulep. Esulep heeft in het (recente) verleden aangetoond bij voorkeur in volatiele markten uitstekende rendementen te kunnen behalen.

De organisatie van Paulson zal alles in het werk stellen om de smet op het blazoen, de performance in 2011 en 2012, weg te poetsen.

Ten aanzien van Trade Finance zijn de verwachtingen gelijk aan die van het vorige jaar.

# Halfjaarrekeningen 2013

## Halfjaarrekening Da Vinci Retail (paraplu)

### **KERNCIJFERS**

*Alle bedragen in €*

Kerncijfers per subfonds zijn opgenomen in de halfjaarrekening van ieder afzonderlijk subfonds.



**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	1.611.259	1.527.405
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen 2	17.600	8.800
Overige vorderingen	<u>6.529</u>	<u>4.354</u>
	24.129	13.154
<b>Liquide middelen 3</b>	<u>216.435</u>	<u>185.184</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>1.851.823</u></u>	<u><u>1.725.743</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 4</b>	1.801.131	1.711.166
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen 5	43.500	10.250
Overige schulden 6	<u>7.192</u>	<u>4.327</u>
	50.692	14.577
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>1.851.823</u></u>	<u><u>1.725.743</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd 7	14.731	23.832
Gerealiseerd 8	<u>4.216</u>	<u>0</u>
	18.947	23.832
<b>Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijk 9	10.919	3.572
Rentelasten en soortgelijk 10	<u>-10.857</u>	<u>-3.551</u>
	<u>62</u>	<u>21</u>
<b>Totaal opbrengsten</b>	19.009	23.853
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding 11	7.080	4.740
Transactiekosten 12	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>7.080</u>	<u>4.740</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>11.929</u>	<u>19.113</u>

## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	11.929	19.113
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	-18.947	-23.832
Aankopen van beleggingen	-316.771	-561.649
Verkopen van beleggingen	251.864	2.412
Mutatie kortlopende vorderingen	-10.975	90.494
Mutatie kortlopende schulden	<u>36.115</u>	<u>-109.853</u>
	-58.714	-602.428
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	359.966	679.453
Teruggenomen participaties	<u>-281.930</u>	<u>-43.402</u>
	<u>78.036</u>	<u>636.051</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	31.251	52.736
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>185.184</u>	<u>85.505</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>216.435</u></u>	<u><u>138.241</u></u>

## **Algemene toelichting**

### *Fondsgegevens*

Da Vinci Retail biedt participanten toegang tot een selectie van door beleggingspecialisten ontwikkelde handelsprogramma's, sinds eind 2006 aangeboden in de vorm van één of meerdere subfondsen via Da Vinci Diversified ("Handelsfondsen"). De afzonderlijke Handelsfondsen streven naar het genereren van een bovengemiddeld voor risico gecorrigeerd rendement met een lage correlatie met aandelen- en obligatiemarkten. Daarnaast kan via Da Vinci Retail worden geïnvesteerd in het Double Benefit Fund. DVR wordt aangeboden sinds 1 oktober 2008 en kende de eerste instroom van participanten per 1 december 2008.

Als beheerder van Da Vinci Retail treedt De Veste Vermogensbeheer B.V. ("De Veste") op. De Veste beschikt over een Wft vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen.

Het fonds heeft geen werknemers (2013: 0).

### *Persoonlijke belangen beheerder of bestuurders*

Gedurende de verslagperiode had de beheerder en/of bestuurders van de beheerder een belang in beleggingen waar ook het fonds gedurende de verslagperiode in participeerde.

De Veste Vermogensbeheer B.V. had per 30 juni 2013 een belang van €18.518 (31/12/12: €17.192) in twee subfondsen van Da Vinci Diversified. Ook Da Vinci Retail investeert in meerdere subfondsen van Da Vinci Diversified.

Dhr. J.C.M. van Oosterbosch, Algemeen Directeur van De Veste Vermogensbeheer B.V., had per 30 juni 2013 (via J.C.M. van Oosterbosch Holding B.V.) een belang van in totaal €216.532 (31/12/12: €212.450) in verschillende Da Vinci Diversified subfondsen.

## **Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat**

### *Algemeen*

De jaarrekening is opgesteld in euro's

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderinggrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

### Waarderingsgrondslagen voor de balans

#### *Beleggingen*

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen beurswaarde en niet beursgenoteerde beleggingen tegen intrinsieke waarde (*Net Asset Value*) per balansdatum. Deze *Net Asset Value* is gebaseerd op de rapportages van de administrateur van het fonds en/of een effectenmakelaar per balansdatum. Deze rapportages betreffen voorlopige cijfers en kunnen afwijken van de definitieve gecontroleerde cijfers van de desbetreffende belegging. De intrinsieke waarde van een aantal fondsen is daarnaast onzeker als gevolg van extreme marktomstandigheden, waardoor de waardering van posities van deze fondsen wordt bemoeilijkt.

### *Vorderingen*

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid voor zover benodigd.

### *Grondslagen voor de resultaatbepaling*

#### *Beleggingsresultaten*

Onder netto resultaat wordt verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardemutaties van de fondsen waarin wordt belegd, alsmede hiermee behaalde valutaresultaten.

### *Kosten*

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden verantwoord op basis van de actuele waarde van de beleggingen, hetzij gerealiseerd, hetzij ongerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

### *Belastingen*

Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening. In deze hoedanigheid is het fonds een op gemeenschappelijke vermogensbeleggingen gerichte samenwerkingsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en uit dien hoofde niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. Daardoor is het fonds over de beleggingswinst geen belasting verschuldigd.

## Toelichting bij de balans

Alle bedragen in €

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
BlueTrend Trading Fund	141.937	135.009
Esulep Trading Fund	97.618	77.077
Paulson Advantage Trading Fund	75.038	85.442
Platinum Trading Fund	945.680	994.187
Trade Finance	350.986	235.690
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>1.611.259</u></b>	<b><u>1.527.405</u></b>

Bovenstaande fondsen zijn allen subfondsen van DVD, dat eveneens door De Veste wordt beheerd. Voor Da Vinci Retail gelden dezelfde investeringscondities als voor andere deelnemers in DVD. Voor meer informatie over de waardering per balansdatum van bovenstaande fondsen wordt verwezen naar de halfjaarrekening 2013 van De Veste Global Exclusive Class C (Da Vinci Diversified) Een exemplaar van deze halfjaarrekening kan kosteloos bij de beheerder worden aangevraagd.

De beleggingen hebben gedurende het eerste halfjaar van 2013 en 2012 het volgende verloop gekend:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	1.527.405	471.525
Aankopen	316.771	397.048
Verkopen	-251.864	-220.476
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	14.731	9.568
Gerealiseerd beleggingsresultaat	4.216	-76.261
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>1.611.259</u></b>	<b><u>581.404</u></b>

## **Toelichting bij de balans (vervolg)**

*Alle bedragen in €*

Da Vinci Retail belegt meer dan 20% van het fondsvermogen in het Platinum Trading Fund. Conform Art. 124, lid i, Bgfo wordt onderstaand aanvullende informatie over dit fonds weergegeven:

- De meest recente jaarrekening van Da Vinci Diversified, waarvan het Platinum Trading Fund een subfonds is, is verkrijgbaar bij De Veste Vermogensbeheer B.V. Een exemplaar zal op aanvraag kosteloos per post of e-mail worden toegestuurd;
- Da Vinci Diversified – en daarmee het Het Platinum Trading Fund – is vrijgesteld van vergunningplicht en valt derhalve buiten AFM toezicht;
- Het belang van Da Vinci Retail in het Platinum Trading Fund bedroeg aan het begin van het boekjaar 10,83% en aan het einde van het boekjaar 9,62%;
- De intrinsieke waarde van het Platinum Trading Fund per 31/12/2012 was €1.884,21. Op 30/06/2013 was de intrinsieke waarde €1.953,33;
- Het Platinum Trading Fund investeert uitsluitend in het Platinum Partners Value Arbitrage Fund. Zowel aan het begin als aan het einde van het boekjaar waren derhalve uitsluitend participaties van dit fonds in de Platinum Trading Fund portefeuille aanwezig. Platinum Partners Value Arbitrage Fund is gevestigd op de Cayman Islands en staat onder toezicht van de Cayman Islands Monetary Authority;
- Het resultaat van Platinum Trading Fund over 2012 bestond uitsluitend uit (on)gerealiseerd beleggingsresultaat. Het fonds ontvangt geen dividend of rente van onderliggende beleggingen. Het meest recente jaarverslag van het Platinum Partners Value Arbitrage Fund heeft betrekking op 2012. Het totale resultaat over 2011 was \$46 mln., bestaande uit een negatief gerealiseerd beleggingsresultaat van \$2 mln., een positief ongerealiseerd beleggingresultaat van \$70 mln. en inkomsten van \$22mln.. De kosten van het fonds bedroegen in totaal \$44mln.;
- Er zijn geen afspraken gemaakt tussen Da Vinci Retail of Da Vinci Diversified (of tussen Da Vinci Diversified of het onderliggende Platinum Partners Value Arbitrage Fund) over verdeling van kosten.

## **2. Vooruitbetaalde bedragen**

De vooruit betaalde bedragen per 30 juni 2013 betroffen BlueTrend Trading Fund (€8.800) en Platinum Trading Fund (€8.800). Het vooruit betaalde bedrag per 31 december 2012 betrof Trade Finance (€8.800).

## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 3. Liquide middelen

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Deutsche Bank Rekening Courant	49.935	20.198
MoneYou spaarrekening	166.500	164.986
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>216.435</u></b>	<b><u>185.184</u></b>

De liquiditeiten bedroegen per eind juni 2013 12,02% (31/12/12: 10,82%) van het fondsvermogen. Het fonds is wettelijk verplicht minimaal 10% van het fondsvermogen in de vorm van liquiditeiten en/of courante beleggingen aan te houden. Aan dit vereiste werd per het einde van de verslagperiode derhalve voldaan.

### 4. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	1.711.166	650.791
Bij:		
- Toetreders	359.966	679.453
- Resultaat verslagperiode	<u>11.929</u>	<u>19.113</u>
	371.895	698.566
Af:		
- Uittreders	281.930	43.402
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>1.801.131</u></b>	<b><u>1.305.955</u></b>

### 5. Vooruit ontvangen bedragen

Dit betreft de vooruit ontvangen gelden van nieuwe toetreders.

### 6. Overige schulden

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Te betalen rente	6.492	4.327
Te betalen aan beheerder	700	0
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>7.192</u></b>	<b><u>4.327</u></b>



## Toelichting bij de winst en verliesrekening

Alle bedragen in €

### 7. Ongerealiseerd resultaat

	<u>1-1-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>1-1-2012 t/m 30-06-2012</u>
BlueTrend Trading Fund	-17.833	-4.070
Cantab Trading Fund	0	0
Esulep Trading Fund	2.587	3.405
Paulson Advantage Trading Fund	-1.917	-7.793
Platinum Trading Fund	31.894	32.290
	<u>14.731</u>	<u>23.832</u>

### 8. Gerealiseerd resultaat

Het gerealiseerde beleggingsresultaat heeft betrekking op verkochte posities gedurende de verslagperiode. Het resultaat bedroeg €4.216 (eerste halfjaar 2012: €0).

### 9. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

De rentebaten betreffen de ontvangen rente vanuit Trade Finance. De rente op de MoneYou spaarrekening wordt verrekend met de kosten van het fonds. De kosten die niet vanuit deze rente kunnen worden vergoed, komen voor rekening van de beheerder.

### 10. Rentelasten en soortgelijke kosten

De rentelasten betreffen de betaalde/te betalen rente door het Trade Finance Handelsfonds.

## KOSTENPARAGRAAF

### 11. Marketingvergoeding

	<u>1-1-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>1-1-2012 t/m 30-06-2012</u>
Marketingvergoeding	7.080	4.740
	<u>7.080</u>	<u>4.740</u>

#### *Marketingvergoeding*

De marketingvergoeding bedraagt 1,00% per jaar (0,0833% per maand), maandelijks vooraf te berekenen over de intrinsieke waarde van het fonds. Uit de marketingvergoeding worden vooralsnog, gezien de beperkte omvang van het fondsvermogen, alle kosten van het fonds gedekt, met uitzondering van eventuele transactiekosten.

### 12. Transactiekosten

Transactiekosten hebben betrekking op de aankoop of verkoop van beleggingen. In 2013 (2012: nihil) zijn geen transactiekosten in rekening gebracht.

## Toelichting bij de winst en verliesrekening (vervolg)

Alle bedragen in €

### *Kosten bij toetreding (niet in winst en verliesrekening)*

Bij investering kunnen toetredingskosten in rekening worden gebracht van 2,0% van de netto inleg. Daarnaast kunnen 0,5% administratiekosten in rekening worden gebracht, eveneens berekend over de netto inleg. Deze opslagen vormen kosten voor de toetreders en komen ten gunste van de beheerder, die hieruit onder andere de marketingorganisatie betaalt. De kosten komen niet ten gunste of ten laste van het fondsvermogen en komen derhalve niet terug in de winst en verliesrekening van het fonds of onder de gespecificeerde beheerkosten.

Gedurende de verslagperiode zijn aan toetredende participanten de volgende kosten in rekening gebracht:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Toetredingskosten ten gunste van de beheerder	5.297	6.233
Toetredingskosten ten gunste van het intermediair	3.600	4.270
	<u>8.897</u>	<u>10.503</u>

### *Vergelijking kosten volgens prospectus en werkelijke kosten*

Onderstaand worden de werkelijke kosten vergeleken met de kosten volgens de prospectus.

- Marketingkosten: de marketingkosten bedroegen 1,00% op jaarbasis. Deze in rekening gebrachte kosten zijn conform prospectus;
- Bewaarkosten: de door de bewaarder in rekening te brengen bewaarkosten bedragen 0,1% + BTW op jaarbasis. In 2013 en 2012 zijn geen bewaarkosten in rekening gebracht, aangezien de beperkte omvang van het fonds voor de bewaarder vrijwel geen werkzaamheden tot gevolg had;
- Accountantskosten: de prospectus staat de mogelijk van het ten laste van het resultaat boeken van accountantskosten toe, maar in 2013 en 2012 is van deze mogelijkheid geen gebruik gemaakt;
- Transactiekosten: transactiekosten zijn de kosten die door de effectenmakelaars en/of fondsmanagers in rekening zijn gebracht voor de aan of verkoop van beleggingen. In 2013 en 2012 zijn geen transactiekosten in rekening gebracht.

Goedgekeurd beheerder,

Breda, 21 augustus 2013

J.C.M. van Oosterbosch  
Directeur

P.J.M. Suijkerbuijk  
Directeur

## Overige gegevens

### Persoonlijke belangen beheerder

Onderstaand wordt het belang weergegeven dat beheerder De Veste Vermogensbeheer B.V. en haar bestuurders aan het begin en einde van het boekjaar in Da Vinci Retail hadden:

	<b>30-06-13</b>	<b>31-12-12</b>
De Veste Vermogensbeheer B.V.	€ 18.379	€ 17.915
J.C.M. van Oosterbosch	€ 6.885	€ 6.879
P.J.M. Suijkerbuijk	€ 3.886	€ 3.780

### Resultaatbestemming

Conform de voorwaarden in de prospectus, sectie beloning en kosten, wordt het netto resultaat ad. €11.929 positief toegevoegd aan het fondsvermogen.

## **Controleverklaring**

Dit halfjaarverslag is niet gecontroleerd door de externe accountant.

**BIJLAGEN**

## Halfjaarrekening BlueTrend Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

*Alle bedragen in €*

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	1.945,40	1.631,04	430,75
Waarde per participatie	€83,61	€93,79	€96,94
Fondsvermogen	€162.657	€152.968	€41.757
Rendement verslagjaar	-10,85%	-3,25%	-3,06%

**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	141.937	135.009
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	8.800	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>
	8.800	0
<b>Liquide middelen</b>	<u>29.938</u>	<u>17.959</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>180.675</u></u>	<u><u>152.968</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	162.657	152.968
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	17.950	0
Overige schulden	<u>68</u>	<u>0</u>
	18.018	0
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>180.675</u></u>	<u><u>152.968</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	-17.833	-4.070
Gerealiseerd	<u>433</u>	<u>0</u>
	-17.400	-4.070
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>-17.400</u>	<u>-4.070</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	761	391
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>761</u>	<u>391</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>-18.161</u>	<u>-4.461</u>



## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	-18.161	-4.461
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	17.400	4.070
Aankopen van beleggingen	-39.404	-53.398
Verkopen van beleggingen	15.076	0
Mutatie kortlopende vorderingen	-8.800	17.315
Mutatie kortlopende schulden	<u>18.018</u>	<u>-21.100</u>
	2.290	-53.113
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	44.777	60.679
Teruggenomen participaties	<u>-16.927</u>	<u>0</u>
	<u>27.850</u>	<u>60.679</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	11.979	3.105
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>17.959</u>	<u>8.345</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>29.938</u></u>	<u><u>11.450</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
BlueTrend Trading Fund	141.937	135.009
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>141.937</u></b>	<b><u>135.009</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	135.009	36.778
Aankopen	39.404	53.398
Verkopen	-15.076	0
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	-17.833	-4.070
Gerealiseerd beleggingsresultaat	433	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>141.937</u></b>	<b><u>86.106</u></b>

## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	152.968	41.757
Bij:		
- Toetreders	44.777	60.679
- Resultaat verslagperiode	<u>-18.161</u>	<u>-4.461</u>
	26.616	56.218
Af:		
- Uittreders	16.927	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<u><u>162.657</u></u>	<u><u>97.975</u></u>

## Halfjaarrekening Cantab Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

*Alle bedragen in €*

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	0,00	0,00	431,28
Waarde per participatie	€0,00	€0,00	€94,01
Fondsvermogen	€0	€0	€40.543
Rendement verslagjaar	--	--	5,59%

**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	0	0
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	0	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Liquide middelen</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	0	0
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	0	0
Overige schulden	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	0	0
Gerealiseerd	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	0	0
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	0	0
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	0	0
Aankopen van beleggingen	0	0
Verkopen van beleggingen	0	36.271
Mutatie kortlopende vorderingen	0	129
Mutatie kortlopende schulden	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	36.400
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	0	0
Teruggenomen participaties	<u>0</u>	<u>-40.543</u>
	0	-40.543
<b>Mutatie liquide middelen</b>	0	-4.143
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>0</u>	<u>4.143</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Cantab Trading Fund	0	0
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	0	36.271
Aankopen	0	0
Verkopen	0	-36.271
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	0	0
Gerealiseerd beleggingsresultaat	0	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>



## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	0	40.543
Bij:		
- Toetreders	0	0
- Resultaat verslagperiode	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
Af:		
- Uittreders	0	40.543
<b>Stand per 30 juni</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Halfjaarrekening Esulep Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

Alle bedragen in €

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	1.019,37	825,86	--
Waarde per participatie	€107,07	€104,42	--
Fondsvermogen	€109.145	€86.235	--
Rendement verslagjaar	2,54%	4,42%*	--

\* Startdatum 1 februari 2012.

**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	97.618	77.077
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	0	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Liquide middelen</b>	<u>19.169</u>	<u>9.158</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>116.787</u></u>	<u><u>86.235</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	109.145	86.235
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	7.600	0
Overige schulden	<u>42</u>	<u>0</u>
	<u>7.642</u>	<u>0</u>
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>116.787</u></u>	<u><u>86.235</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	2.587	3.405
Gerealiseerd	<u>184</u>	<u>0</u>
	2.771	3.405
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>2.771</u>	<u>3.405</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	417	324
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>417</u>	<u>324</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>2.354</u>	<u>3.081</u>

## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	2.354	3.081
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	-2.771	-3.405
Aankopen van beleggingen	-35.200	-72.689
Verkopen van beleggingen	17.430	0
Mutatie kortlopende vorderingen	0	-278
Mutatie kortlopende schulden	<u>7.642</u>	<u>0</u>
	-12.899	-76.372
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	40.000	82.601
Teruggenomen participaties	<u>-19.444</u>	<u>0</u>
	<u>20.556</u>	<u>82.601</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	10.011	9.310
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>9.158</u>	<u>0</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>19.169</u></u>	<u><u>9.310</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Esulep Trading Fund	97.618	77.077
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>97.618</u></b>	<b><u>77.077</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	77.077	0
Aankopen	35.200	72.689
Verkopen	-17.430	0
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	2.587	3.405
Gerealiseerd beleggingsresultaat	184	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>97.618</u></b>	<b><u>76.094</u></b>

## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	86.235	0
Bij:		
- Toetreders	40.000	82.601
- Resultaat verslagperiode	<u>2.354</u>	<u>3.081</u>
	42.354	85.682
Af:		
- Uittreders	19.444	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<u>109.145</u>	<u>85.682</u>

## Halfjaarrekening Paulson Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

*Alle bedragen in €*

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	1.383,97	1.542,45	909,57
Waarde per participatie	€62,84	€64,51	€75,86
Fondsvermogen	€86.962	€99.497	€68.996
Rendement verslagjaar	-2,59%	-14,96%	-30,22%



**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	75.038	85.442
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	0	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Liquide middelen</b>	<u>11.959</u>	<u>14.055</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>86.997</u></u>	<u><u>99.497</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	86.962	99.497
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	0	0
Overige schulden	<u>35</u>	<u>0</u>
	35	0
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>86.997</u></u>	<u><u>99.497</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	-1.917	-7.793
Gerealiseerd	<u>93</u>	<u>0</u>
	-1.824	-7.793
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>-1.824</u>	<u>-7.793</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	454	344
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>454</u>	<u>344</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>-2.278</u>	<u>-8.137</u>

## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	-2.278	-8.137
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	1.824	7.793
Aankopen van beleggingen	-4.203	-20.240
Verkopen van beleggingen	12.783	2.412
Mutatie kortlopende vorderingen	0	-136
Mutatie kortlopende schulden	35	0
	<u>10.439</u>	<u>-10.171</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	4.777	23.000
Teruggenomen participaties	-15.034	-2.859
	<u>-10.257</u>	<u>20.141</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	-2.096	1.833
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>14.055</u>	<u>9.799</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>11.959</u></u>	<u><u>11.632</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Paulson Advantage Trading Fund	75.038	85.442
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>75.038</u></b>	<b><u>85.442</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	85.442	58.961
Aankopen	4.203	20.240
Verkopen	-12.783	-2.412
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	-1.917	-7.793
Gerealiseerd beleggingsresultaat	93	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>75.038</u></b>	<b><u>68.996</u></b>

## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	99.497	68.996
Bij:		
- Toetreders	4.777	23.000
- Resultaat verslagperiode	<u>-2.278</u>	<u>-8.137</u>
	2.499	14.863
Af:		
- Uittreders	15.034	2.859
<b>Stand per 30 juni</b>	<u>86.962</u>	<u>81.000</u>

## Halfjaarrekening Platinum Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

*Alle bedragen in €*

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	7.704,65	8.383,63	4.001,02
Waarde per participatie	€135,44	€131,76	€124,84
Fondsvermogen	€1.043.518	€1.104.635	€499.494
Rendement verslagjaar	2,79%	5,54%	11,54%

**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	945.680	994.187
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	8.800	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>
	8.800	0
<b>Liquide middelen</b>	<u>107.389</u>	<u>110.448</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>1.061.869</u></u>	<u><u>1.104.635</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	1.043.518	1.104.635
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	17.950	0
Overige schulden	<u>401</u>	<u>0</u>
	18.351	0
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>1.061.869</u></u>	<u><u>1.104.635</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	31.894	32.290
Gerealiseerd	<u>3.505</u>	<u>0</u>
	35.399	32.290
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>35.399</u>	<u>32.290</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	5.385	3.661
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>5.385</u>	<u>3.661</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u>30.014</u>	<u>28.629</u>



## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	30.014	28.629
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	-35.399	-32.290
Aankopen van beleggingen	-78.668	-315.711
Verkopen van beleggingen	162.574	0
Mutatie kortlopende vorderingen	-8.800	50.433
Mutatie kortlopende schulden	<u>18.351</u>	<u>-61.150</u>
	58.058	-358.718
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	89.396	358.763
Teruggenomen participaties	<u>-180.527</u>	<u>0</u>
	<u>-91.131</u>	<u>358.763</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	-3.059	28.674
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>110.448</u>	<u>57.218</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>107.389</u></u>	<u><u>85.892</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Platinum Trading Fund	945.680	994.187
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>945.680</u></b>	<b><u>994.187</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	994.187	449.394
Aankopen	78.668	315.711
Verkopen	-162.574	0
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	31.894	32.290
Gerealiseerd beleggingsresultaat	3.505	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>945.680</u></b>	<b><u>797.395</u></b>

## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	1.104.635	499.494
Bij:		
- Toetreders	89.396	358.763
- Resultaat verslagperiode	<u>30.014</u>	<u>28.629</u>
	119.410	387.392
Af:		
- Uittreders	180.527	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<u>1.043.518</u>	<u>886.886</u>

## Halfjaarrekening Trade Finance Handelsfonds (subfonds)

### KERNCIJFERS

*Alle bedragen in €*

	<u>30-06-13</u>	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
Aantal uitstaande participaties	3.988,48	2.678,30	--
Waarde per participatie	€100,00	€100,00	--
Fondsvermogen	€398.848	€267.830	--
Rendement verslagjaar	3,50%	7,00%	--

**BALANS PER 30 JUNI 2013***Alle bedragen in €*

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Beleggingsfondsen 1	350.986	235.690
<b>Vorderingen</b>		
Vooruitbetaalde bedragen	0	8.800
Overige vorderingen	<u>6.529</u>	<u>4.354</u>
	6.529	13.154
<b>Liquide middelen</b>	<u>47.980</u>	<u>33.563</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>405.495</u></u>	<u><u>282.407</u></u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen 2</b>	398.848	267.830
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vooruit ontvangen bedragen	0	10.250
Overige schulden	<u>6.647</u>	<u>4.327</u>
	6.647	14.577
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>405.495</u></u>	<u><u>282.407</u></u>

## WINST EN VERLIESREKENING EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Beleggingsresultaten</b>		
Ongerealiseerd	0	0
Gerealiseerd	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijk	10.919	3.572
Rentelasten en soortgelijk	<u>-10.857</u>	<u>-3.551</u>
	62	21
<b>Totaal opbrengsten</b>	<u>62</u>	<u>21</u>
<b>Beheerkosten</b>		
Marketingvergoeding	62	21
Transactiekosten	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totaal kosten</b>	<u>62</u>	<u>21</u>
<b>Netto resultaat</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## KASSTROOMOVERZICHT EERSTE HALFJAAR 2013

Alle bedragen in €

	<u>01-01-2013 t/m 30-06-2013</u>	<u>01-01-2012 t/m 30-06-2012</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<b>Resultaat</b>	0	0
<b>Aanpassing voor:</b>		
Waardeverandering beleggingen	0	0
Aankopen van beleggingen	-159.296	-135.882
Verkopen van beleggingen	44.000	0
Mutatie kortlopende vorderingen	6.625	23.030
Mutatie kortlopende schulden	<u>-7.930</u>	<u>-27.603</u>
	-116.601	-140.455
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgegeven participaties	181.018	154.412
Teruggenomen participaties	<u>-50.000</u>	<u>0</u>
	<u>131.018</u>	<u>154.412</u>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	14.417	13.957
<b>Stand liquide middelen begin verslagperiode</b>	<u>33.563</u>	<u>6.000</u>
<b>Stand liquide middelen eind verslagperiode</b>	<u><u>47.980</u></u>	<u><u>19.957</u></u>

## Algemene toelichting

Voor de uiteenzetting van de toelichting algemeen, waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultatenbepaling wordt verwezen naar de tekst zoals opgenomen in de toelichting van Da Vinci Retail (paraplu).

## Toelichting bij de balans

*Alle bedragen in €*

### 1. Beleggingsfondsen

De beleggingsportefeuille is per ultimo verslagdatum als volgt samengesteld:

	<u>30-06-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Trade Finance	350.986	235.690
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>350.986</u></b>	<b><u>235.690</u></b>

Het verloop van de portefeuille is als volgt weer te geven:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	235.690	0
Aankopen	159.296	135.882
Verkopen	-44.000	0
Ongerealiseerd beleggingsresultaat	0	0
Gerealiseerd beleggingsresultaat	0	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<b><u>350.986</u></b>	<b><u>135.882</u></b>



## Toelichting bij de balans (vervolg)

Alle bedragen in €

### 2. Eigen vermogen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stand per 1 januari	267.830	0
Bij:		
- Toetreders	181.018	154.412
- Resultaat verslagperiode	<u>0</u>	<u>0</u>
	181.018	154.412
Af:		
- Uittreders	50.000	0
<b>Stand per 30 juni</b>	<u><b>398.848</b></u>	<u><b>154.412</b></u>