

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam
Jaarrekening 2023

Nieuwegein, 7 mei 2024

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

Inhoudsopgave

	Pagina
Accountantsrapport	
Samenstellingsverklaring van de accountant	2
Algemeen	4
Meerjarenoverzicht	4
Bestuursverslag	
Verslag van de beheerder	6
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2023	9
Staat van baten en lasten over 2023	11
Kasstroomoverzicht over 2023	12
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
Toelichting op de balans per 31 december 2023	15
Toelichting op staat van baten en lasten over 2023	17

ACCOUNTANTSRAPPORT

Aan het bestuur van
Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Barbara Strozziilaan 310 Eurocenter I, 7de verdieping
1083 HN Amsterdam

Nieuwegein, 7 mei 2024

Geacht bestuur,

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2023 van Stichting Bewaarder Apple Tree Fund te Amsterdam.

SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

De jaarrekening van Stichting Bewaarder Apple Tree Fund te Amsterdam is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2023 en de staat van baten en lasten over 2023 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Stichting Bewaarder Apple Tree Fund. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook van uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Nieuwegein, 7 mei 2024

Maatschap db-adviseurs

Drs. A. Maartense-Bassie RA

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

ALGEMEEN

Vaststelling jaarrekening

Het resultaat over het boekjaar 2022 is, conform het besluit van het bestuur van Stichting Bewaarder Apple Tree Fund, toegevoegd aan het fondsvermogen.

Bestuur

In het boekjaar werd het bestuur van de stichting gevoerd door AssetCare Bewaarder Services B.V.

MEERJARENOVERZICHT

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€	€	€
<i>Activa</i>			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	-57.750	-26.590	-14.670
Vlottende activa			
Vorderingen	36.920	408	-
Liquide middelen	<u>16.577.780</u>	<u>6.156.723</u>	<u>3.315.464</u>
Totaal activa	<u><u>16.556.950</u></u>	<u><u>6.130.541</u></u>	<u><u>3.300.794</u></u>
<i>Passiva</i>			
Fondsvermogen	16.296.858	5.744.543	3.228.069
Kortlopende schulden	<u>260.092</u>	<u>385.998</u>	<u>72.725</u>
Totaal passiva	<u><u>16.556.950</u></u>	<u><u>6.130.541</u></u>	<u><u>3.300.794</u></u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€	€	€
Som der bedrijfsopbrengsten	1.189.680	359.510	477.628
Brutomarge	948.639	267.668	441.292
Totaal van bedrijfsresultaat	948.639	267.668	441.292
Totaal van resultaat na belastingen	1.070.072	222.014	418.556

BESTUURSVERSLAG

VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Apple Tree Capital Partners B.V. is de beheerder van het Apple Tree Fund en het Apple Tree Orchard Fund (de 'Fondsen'). De Fondsen zijn formeel opgericht op 18 december 2020, en werden opengesteld voor investeringen door participanten vanaf 1 februari 2021. De Stichting Bewaarder Apple Tree Fund is juridisch eigenaar van het vermogen van deze Fondsen.

De Fondsen volgen eenzelfde strategie en streven ernaar om voor zowel de korte termijn als de lange termijn een stabiel, netto rendement (na aftrek van alle vergoedingen en kosten) voor haar participanten te genereren van 6-10% op jaarbasis, tegen een geminimaliseerd risico waarbij behoud van kapitaal centraal staat. De Fondsen verzekeren marktpartijen tegen hoogst onwaarschijnlijke gebeurtenissen in wereldwijde, gereguleerde aandelenmarkten. Deze risico's worden ook wel staartrisiko's genoemd. De Fondsen doen dit door wereldwijd te investeren in derivaten op liquide indexen, met een focus op het verkopen ('schrijven') van korte termijn put- en call-opties. Voor het verzekeren van staartrisiko's ontvangt het Fonds premies van marktpartijen die de opties van het Fonds afnemen.

Na het in algemene zin slechte en zeer volatiele beleggingsjaar 2022, was 2023 relatief rustig. De schrik voor een nieuwe financiële crisis in maart 2023 was kortstondig. Zelfs de oorlog in Israël bezorgde de financiële markten slechts tijdelijk verliezen, waarna de koersen snel herstelden. Per saldo lieten de maatgevende economische indexen in 2023 een opwaartse beweging zien en eindigden ook 'bullish'.

De Fondsen hebben over 2023 primair put opties geschreven op de AEX en ESTX50 en hebben, ondanks de relatieve rust, kunnen profiteren van de aanwezige volatiliteit in de markt. De rendementsdoelstelling van 6%-10% is ruim behaald en zelfs overtroffen. De beleggingsportefeuille per einde 2023 bestaat, naast liquiditeiten (in euro), volledig uit put opties op de ESTX50. Voor analyses van risico- en rendementsindicatoren op fondsniveau wordt verwezen naar aparte, door de beheerder opgestelde maandverslagen.

De beurzen laten de eerste maanden van 2024 een ongekende kalmte en lage volatiliteit zien, en er zijn vooralsnog geen concrete tekenen dat dit op korte termijn zal veranderen. Toch zien we ook risico's. De oorlogen in Oekraïne en Israël vormen, los van het ongekende menselijke leed, een voortdurende bron van mogelijke besmetting richting financiële markten; er blijft onzekerheid over inflatie en rentebeleid; overheden hebben de laatste jaren forse schulden opgebouwd en zien zich geconfronteerd met nieuwe uitdagingen in een schuivend geopolitiek landschap; sociale polarisatie met risico op meer sociale onrust en politieke instabiliteit blijft groeien; en duurzaamheidsrisico's manifesteren zich steeds nadrukkelijker.

Negatieve marktontwikkelingen hoeven niet nadelig te zijn voor de Fondsrendementen. Een negatieve trend en hogere volatiliteit vragen weliswaar om een verscherpt risicobeleid, dat het rendement kan drukken, maar bieden juist ook kansen binnen de strategie. Positieve aandelenmarkten bieden rust, maar kunnen mogelijk Fondsrendementen drukken door de lagere volatiliteit. Bij Apple Tree zijn we met beide scenario's bekend en zullen blijven opereren binnen ons risicokader. We verwachten dat de Fondsen ook in 2024, binnen de strategie en het laagrisicobeleid, zullen kunnen voldoen aan de rendementsdoelstelling van netto 6%-10% per jaar.

Omdat we blijven geloven in gelijke kansen voor iedereen.

Vught, 07 mei 2024

M.W.M. Kerste

R.A.J.E. Hennekens

JAARREKENING

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

BALANS PER 31 DECEMBER 2023
(na voorstel resultaatverdeling)

	2023		2022	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Financiële vaste activa		-57.750		-26.590
Vlottende activa				
Vorderingen				
Overlopende activa		36.920		408
Liquide middelen		16.577.780		6.156.723
		<u>16.556.950</u>		<u>6.130.541</u>

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Fondsvermogen				
Toe- en uittredingen	14.586.216		5.103.973	
Resultaat boekjaar	<u>1.710.642</u>		<u>640.570</u>	
		16.296.858		5.744.543
Kortlopende schulden				
Overige schulden en overlopende passiva		260.092		385.998
		<u><u>16.556.950</u></u>		<u><u>6.130.541</u></u>

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2023

	2023		2022	
	€	€	€	€
Som der bedrijfsopbrengsten	1.189.680		359.510	
Lasten i.v.m. beheer fondsen	<u>-241.041</u>		<u>-91.842</u>	
Brutowinst		948.639		267.668
Totaal van bedrijfsresultaat		948.639		267.668
Financiële baten en lasten		<u>121.433</u>		<u>-45.654</u>
Totaal van resultaat		<u><u>1.070.072</u></u>		<u><u>222.014</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2023

	2023		2022	
	€	€	€	€
Totaal van kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		948.639		267.668
<i>Verandering in werkkapitaal</i>				
Mutatie vorderingen	-36.512		-408	
Toename (afname) van overige schulden	<u>-125.906</u>		<u>313.273</u>	
		<u>-162.418</u>		<u>312.865</u>
Totaal van kasstroom uit bedrijfsoperaties		786.221		580.533
Mutatie financiële baten en lasten		<u>121.433</u>		<u>-45.654</u>
Totaal van kasstroom uit operationele activiteiten		907.654		534.879
Totaal van kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investeringsactiviteiten	36.413		-31.496	
Ongerealiseerde resultaten beleggingen	<u>-5.253</u>		<u>43.416</u>	
Totaal van kasstroom uit investeringsactiviteiten		31.160		11.920
Totaal van kasstroom uit financieersactiviteiten				
Saldo toe- en uittreding participanten lopend boekjaar		<u>9.482.243</u>		<u>2.294.460</u>
Totaal van toename (afname) van geldmiddelen		<u>10.421.057</u>		<u>2.841.259</u>
Verloop van toename (afname) van geldmiddelen				
Geldmiddelen aan het begin van de periode		6.156.723		3.315.464
Toename (afname) van geldmiddelen		<u>10.421.057</u>		<u>2.841.259</u>
Geldmiddelen aan het einde van de periode		<u>16.577.780</u>		<u>6.156.723</u>

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund is feitelijk en statutair gevestigd op Barbara Strozziilaan 310 Eurocenter I, 7de verdieping, 1083 HN te Amsterdam en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 80501354.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Stichting Bewaarder Apple Tree Fund bestaan voornamelijk uit het optreden als juridisch eigenaar van het vermogen van door Apple Tree Capital Partners B.V. beheerde beleggingsfondsen.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor micro- en kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Grondslagen

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

nominale waarde.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

ACTIVA

Financiële vaste activa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Opties		
Opties Apple Tree Orchard Fund	-11.550	-10.220
Opties Apple Tree Fund	<u>-46.200</u>	<u>-16.370</u>
	<u><u>-57.750</u></u>	<u><u>-26.590</u></u>

Vlottende activa

Vorderingen

Overige vorderingen en overlopende activa

Nog te ontvangen rente Apple Tree Orchard Fund	7.473	160
Nog te ontvangen rente Apple Tree Fund	<u>29.447</u>	<u>248</u>
	<u><u>36.920</u></u>	<u><u>408</u></u>

Liquide middelen

ING rekening-courant Apple Tree Orchard Fund	11.159	10.020
Interactive Brokers Euro rekening Apple Tree Orchard Fund	3.263.809	2.284.291
ING rekening-courant Apple Tree Fund	11.741	63
Interactive Brokers Euro rekening Apple Tree Fund	<u>13.291.071</u>	<u>3.862.349</u>
	<u><u>16.577.780</u></u>	<u><u>6.156.723</u></u>

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

PASSIVA

Fondsvermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het fondsvermogen weergegeven:

	Toe- en uittredinge n	Resultaat boekjaar	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2023	5.103.973	640.570	5.744.543
Uit resultaatverdeling	-	1.070.072	1.070.072
Mutatie	9.482.243	-	9.482.243
Stand per 31 december 2023	<u>14.586.216</u>	<u>1.710.642</u>	<u>16.296.858</u>

Het fondsvermogen van Apple Tree Fund bedroeg voor verdeling van het resultaat € 12.269.190. Het aandeel in het resultaat bedraagt € 767.436. Het vermogen per 31 december na resultaat verdeling bedraagt € 13.036.626.

Het fondsvermogen van Apple Tree Orchard Fund bedroeg voor verdeling van het resultaat € 2.957.596. Het aandeel in het resultaat bedraagt € 302.635. Het vermogen per 31 december na resultaat verdeling bedraagt € 3.260.231.

Kortlopende schulden

	2023	2022
	€	€
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Vooruit ontvangen bedragen Apple Tree Fund	225.000	350.000
Vooruit ontvangen bedragen Apple Tree Orchard Fund	4.000	25.000
Nog te betalen service fee Apple Tree Orchard Fund	2.081	1.439
Nog te betalen management fee Apple Tree Orchard Fund	4.578	2.878
Nog te betalen service fee Apple Tree Fund	8.320	2.227
Nog te betalen management fee Apple Tree Fund	16.113	4.454
	<u>260.092</u>	<u>385.998</u>

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund
Amsterdam

TOELICHTING OP STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Som der bedrijfsopbrengsten		
Gerealiseerde koersresultaten Apple Tree Orchard Fund	343.147	166.393
Ongerealiseerde koersresultaten Apple Tree Orchard Fund	-10.497	-19.503
Gerealiseerde koersresultaten Apple Tree Fund	841.280	236.533
Ongerealiseerde koersresultaten Apple Tree Fund	15.750	-23.913
	<u>1.189.680</u>	<u>359.510</u>
Lasten in verband met beheer fonds		
Service fee Apple Tree Orchard Fund	21.310	14.117
Management fee Apple Tree Orchard Fund	44.942	28.235
Service fee Apple Tree Fund	59.101	16.497
Management fee Apple Tree Fund	115.688	32.993
	<u>241.041</u>	<u>91.842</u>
Financiële baten(+) en lasten(-)		
Overige kosten broker Apple Tree Fund	-86.876	-15.269
Rente Apple Tree Fund	171.199	-9.620
Kosten vergoed door beheerder Apple Tree Fund	1.068	818
Bankkosten Apple Tree Fund	-196	-140
Overige kosten broker Apple Tree Orchard Fund	-20.244	-11.977
Rente Apple Tree Orchard Fund	56.593	-9.464
Bankkosten Apple Tree Orchard Fund	-261	-152
Kosten vergoed door beheerder Apple Tree Orchard Fund	150	150
	<u>121.433</u>	<u>-45.654</u>

Amsterdam, 7 mei 2024

Stichting Bewaarder Apple Tree Fund

Bestuur van de Stichting
Vertegenwoordigd door:
B. Schrijver

Beheerder
M.W.M. Kerste

Beheerder
R.A.J.E. Hennekens