

UPDATE Q2 2026

Swap arbitrage obligatie

Circle Fund Management BV

Keizersgracht 62, 1015 CS Amsterdam | T: +31 (0) 20 301 13 30

E: info@swaparbitrage.nl | W: www.swaparbitrage.nl



swaparbitrage

Geachte Obligatiehouders,

Hierbij ontvangt u de tiende update met betrekking tot uw investering in swap arbitrage obligaties bij Circle Fund Management BV. Het tweede kwartaal van 2026 is afgesloten en u kunt u na afloop van elk kwartaal een soortgelijke update verwachten. Wij beginnen graag met de kerninformatie en vervolgens sluiten we af met nieuws en andere ontwikkelingen.

■ Omzetontwikkelingen

VERGADERING MET BESTUUR

Elk kwartaal voordat we u de update sturen, vindt er een vergadering plaats tussen de bestuursleden van Circle Fund Management en het bestuur van de Stichting Bewaarder Circle Fund. Op 15 juli jongstleden heeft deze vergadering online plaatsgevonden. Tijdens deze vergadering zijn de geldstromen van de bewaarder, Circle Fund Management BV, en de beleggingsrekeningen bij verschillende brokers gecontroleerd en goedgekeurd. Daarnaast is er een algemene update gegeven over de werkzaamheden en beleggingen.

CIJFERS IN HET KORT

Winst uit voorgaande kwartalen	€ 1.775.256,19	
Inkomsten Swaparbitrage april 2026	€ 298.107,82	
Inkomsten Swaparbitrage mei 2026	€ 287.455,70	
Inkomsten Swaparbitrage juni 2026	€ 288.343,30	+
Winst gegenereerd tot en met Q2 2026	€ 2.649.163,01	
→ Totale renteverplichting Q2	€ -375.750,00	
→ Opname werkkapitaal	€ -500.000,00	-
→ Positief verschil	€ 1.773.413,01	

Uit de samenvatting van de cijfers blijkt dat het target voor Q2 met swap arbitrage ruimschoots is behaald. We verwachten dat deze trend zich gedurende het jaar zal voortzetten. Elk kwartaal zullen we op deze manier inzichtelijk maken hoe we ervoor staan.

■ Beleggingsontwikkelingen

ONTWIKKELING IN HET TWEEDE KWARTAAL

Na het beëindigen van de openbare emissie van de Swap Arbitrage-obligaties ligt de focus volledig op het beheer van de bestaande portefeuille en de verdere ontwikkeling van de onderliggende Swap Arbitrage-strategie. Hierdoor zijn er over het tweede kwartaal relatief weinig bijzondere ontwikkelingen te melden rondom de obligaties zelf.

De strategie blijft sterk en stabiel presteren, waarbij de uitvoering en het risicobeheer zich conform verwachting ontwikkelen.

Naarmate het beheerde vermogen binnen het Circle Fund verder groeit, zien wij bovendien dat de schaalbaarheid van de strategie zich in de praktijk ontwikkelt zoals voorzien. De toenemende omvang van de portefeuille kan binnen de bestaande handels- en operationele infrastructuur worden verwerkt zonder dat dit ten koste gaat van de wijze waarop de strategie wordt uitgevoerd.

De focus blijft daarom liggen op continuïteit, risicobeheersing en het zorgvuldig verder opschalen van de strategie.

Als u vragen heeft of meer toelichting wenst op deze update, horen we graag van u.

Met vriendelijke groet,

Handtekening:



[Panayiotis Christodoulou \(9 okt. 2026 17:49:05 GMT+3\)](#)

E-mail: p.christodoulou@circle.fund

Panayiotis Christodoulou
CEO Circle Fund Management BV

