

UPDATE Q3 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 elfde update met betrekking tot uw investering in swap arbitrage obligaties bij Circle Fund Management BV. Het derde 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 6 oktober 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	€ 1.773.413,01	
Inkomsten Swaparbitrage juli 2026	€ 401.360,18	
Inkomsten Swaparbitrage augustus 2026	€ 300.684,05	
Inkomsten Swaparbitrage september 2026	€ 433.743,62	+
Winst gegenereerd tot en met Q3 2026	€ 2.909.200,86	
→ Totale renteverplichting Q3	€ -371.218,75	
→ Opname werkkapitaal	€ -400.000,00	-
→ Positief verschil	€ 2.137.983,11	

Uit de samenvatting van de cijfers blijkt dat het target voor Q3 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 DERDE KWARTAAL

Gedurende het derde kwartaal hebben zich rondom de Swap Arbitrage-obligaties geen bijzondere ontwikkelingen voorgedaan. Nu de openbare emissie is afgerond, ligt de nadruk onverminderd op het zorgvuldig beheren van de bestaande verplichtingen en het waarborgen van de continuïteit van de onderliggende Swap Arbitrage-strategie.

De strategie blijft zich naar verwachting ontwikkelen en laat een consistent beeld zien. Ook de verdere groei van het beheerde vermogen binnen het Circle Fund verloopt op een beheerste wijze.

De bestaande handelsinfrastructuur en operationele processen bieden daarbij voldoende ruimte om deze groei te faciliteren, zonder concessies te doen aan de uitvoering van de strategie of het risicobeheer.

Voor de komende periode verwachten wij geen wezenlijke wijzigingen in onze aanpak. De prioriteit blijft liggen bij een stabiele en zorgvuldige uitvoering van de strategie, met blijvende aandacht voor risicobeheersing, efficiëntie en continuïteit.

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

Met vriendelijke groet,

Panayiotis Christodoulou
CEO Circle Fund Management BV