

Amsterdam, 14 april 2026

Wijzigingen Prospectus Alpha High Performance Fund Toelichting Beheerder

Elite Fund Management B.V. (hierna: de “Beheerder”) heeft het Prospectus van het Alpha High Performance Fund (het “Fonds”) gewijzigd in verband met de implementatie van de herziene Europese richtlijn voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (*AIFMD II*). De wijzigingen hebben met name betrekking op het liquiditeitsbeheer, de kostenallocatie en de bescherming van participanten. Hieronder worden de belangrijkste aanpassingen toegelicht.

1. Uitbreiding liquiditeitsmanagementinstrumenten

A. Redemption Gate

Nieuwe regeling:

De Beheerder heeft in het prospectus een Redemption Gate opgenomen. Dit is een mechanisme waarmee de Beheerder onder bijzondere (marktstress) omstandigheden de uitstroom van participanten tijdelijk kan beperken en wel indien de netto-uitstroom van participaties een vooraf vastgesteld percentage van het subfondsvermogen overschrijdt. In dat geval kan de Beheerder de inkoop van Participaties beperken tot een maximaal percentage van het subfondsvermogen per periode, waarbij het meerdere wordt doorgeschoven naar de volgende periode.

Redemption Gate limieten:

(i) 10% netto uitstroom subfondsvermogen:

=> voor subfondsen met een illiquide / fund- of funds structuur;

(ii) 20% netto uitstroom subfondsvermogen:

=> voor overige subfondsen.

Achtergrond en doel:

- AIFMD II vereist dat beheerders beschikken over adequate *liquidity management tools*;
- het voorkomen van gedwongen verkoop van activa onder ongunstige marktomstandigheden;

- ter bescherming van participanten, de financiële stabiliteit van de subfondsen, bescherming van de portefeuilles en waarborgen gelijke behandeling van participanten.

Oude regeling:

Alleen generieke regel, max. 20% netto uitstroom en geen expliciete “gate”-structuur per subfonds categorie (m.u.v. subfondsen Capler Private Equity Fund-of-funds en lumiors fund).

B. Opschorting

Nieuwe regeling:

De bepalingen omtrent opschorting van inkoop van Participaties zijn verduidelijkt en uitgebreid, mede in samenhang met de toepassing van de Redemption Gate.

Achtergrond en doel:

- vergroten van de flexibiliteit om in te grijpen bij marktstress;
- voldoen aan de AIFMD II-verplichting tot adequaat beheer van liquiditeitsrisico's;
- bescherming van de stabiliteit van de subfondsen.

Oude regeling:

De opschortingsmogelijkheid bestond reeds, maar is uitgebreid en nader gespecificeerd in samenhang met de Redemption Gate.

3. Introductie van anti-dilution maatregelen

Nieuwe regeling:

De Beheerder heeft in het prospectus de mogelijkheid opgenomen om *swing pricing* of een *anti-dilution levy* toe te passen. Met deze maatregelen wordt beoogd te voorkomen dat kosten die samenhangen met in- en uitstroom van participanten ten laste komen van zittende participanten. Deze kosten worden toegerekend aan de betreffende in- of uittredende participanten.

Achtergrond en doel:

- AIFMD II benadrukt het belang van eerlijke behandeling van beleggers bij in- en uitstroom;
- ter voorkoming van verwatering van het Fonds- en subfondsvermogen en ter waarborging van een evenwichtige kostenallocatie tussen participanten
- betere aansluiting bij internationale best practices.

Oude regeling:

Dit mechanisme was niet aanwezig

4. Aanscherping van inkoop in natura

Nieuwe regeling:

De mogelijkheid tot inkoop van Participaties door middel van overdracht van effecten is beperkt tot professionele beleggers, waarbij aanvullende voorwaarden gelden.

Achtergrond en doel:

- mitigeren van operationele en waarderingsrisico's;
- waarborgen van gelijke behandeling van participanten;
- aansluiting bij vereisten onder AIFMD II.

Oude regeling:

Inkoop in natura toegestaan voor alle beleggers en zonder aanvullende voorwaarden.

5. Tekstuele verduidelijkingen

Daarnaast zijn diverse tekstuele aanpassingen doorgevoerd ter verbetering van de consistentie en ter verduidelijking van bestaande bepalingen.

Achtergrond en doel:

- verduidelijking van procedures en terminologie;
- verbetering van de transparantie richting participanten.

Slotopmerking

De Beheerder is van oordeel dat de doorgevoerde wijzigingen noodzakelijk en passend zijn in het kader van de implementatie van AIFMD II en bijdragen aan een robuust liquiditeitsbeheer, een transparante kostenstructuur en een evenwichtige bescherming van de belangen van participanten.

De wijzigingen hebben geen wijziging van de beleggingsdoelstelling tot gevolg.

De datum waarop de voorgestelde voorwaardenwijziging van kracht zal worden is 14 april 2026 en wordt op de website van de beheerder gepubliceerd. Een ten opzichte van dit voorstel ongewijzigde voorwaardenwijziging zal niet separaat worden bekendgemaakt.

Beleggers hebben tot 14 mei 2026¹ de mogelijkheid om onder de huidige voorwaarden uit de subfondsen te treden.

¹ 1 maand na bekendmaking