HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

HOTEP – Transsky Portefeuillerapport

Rapport: 31 augustus 2026

Over periode: 16 - maart tot 31 - augsutus 2026

Disclaimer

All information in this document about Hotep Transsky has been prepared by HOTEP S.A., having its registered office at 1B, Rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial Registry under number B 156232 ("Hotep"),. This document does not constitute an offer to sell, purchase or subscribe to securities or other assets. The information and estimates contained herein do not constitute investment advice or any other form of recommendation. Hotep is authorised in the Grand Duchy of Luxembourg and regulated by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF"). The information contained and opinions expressed in this document reflect the views of Hotep S.A. all of which are accordingly subject to change at any time without notice, and Hotep S.A. is under any obligation to notify any of these changes. Actual performance and results may, however, differ materially from such expectations. All information has been compiled with care. However, no guarantee is given as to the accuracy and completeness of information and no liability is accepted. Past performance is no guarantee for the future and the investor runs the risk to lose the amount originally invested. The tax treatment of the investment depends on the investor's personal circumstances and may be subject to change. Investors should consult their professional advisers regarding the tax consequences of an investment in the Fund. Hotep S.A. which does not promote environmental or social characteristics nor has as objective sustainable investments (as provided by Articles 8 or 9 of SFDR) will remain subject to Sustainability Risks. This offer is only for "well informed investors" under Article 1 of the Luxembourg Law of 13 February 2007 on the "FIS". This offer is not public in nature, in accordance with the Belgian law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios and is not subject to the publication of a prospectus approved by the FSMA (formerly CBFA) as the law of June 16th 2006 prescribes. The minimum investment for Belgian residents is 100,000 Euros in accordance with Article 5, §1, 4° of the "ICB"- Law of August 3, 2012.

HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

INHOUD :

- AUGUSTUS 2026
- NIW: 109€
- Verdeling v/d assets binnen de portefeuille
- Aandelenposities en sectoren
- Forex
- Beleggersvergadering 20-09-2026

HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

AUGUSTUS 2026

- In het maandrapport van juli kon u lezen dat in juli zowat alles tegenzat:
  - De AI-, halfgeleider- en andere technologiewaarden kregen klappen
  - Stijgende rente en geopolitieke spanningen bleven neerwaarts werken op nagenoeg alle indices en sectoren
  - De (put-)opties van juli moesten worden doorgerold naar augustus of verder in de tijd
  - Ook de USD verloor terrein t.o.v. de EUR
- In augustus herstelden de koersen al gedeeltelijk (sommige aandelenkoersen kregen toch nog tikken ondanks zeer knappe kwartaalresulaten. (AMD, SNDK, WDC, …)
- In augustus konden veel opties uitlopen (die werden doorgerold in juli) zodat die premies nu wel verworven werden.
- Het YTD rendement herstelde bijgevolg en staat nu op +9% (na 5,5 maanden)
- Belangrijkste stoorzenders in augustus bleven opnieuw de stijgende Amerikaanse lange termijn rente, en de geopolitieke spanningen (Midden-Oosten).
- Daarenboven steeg de Amerikaanse overheidsschuld tot boven de 40.000 miljard dollar.
- De maatregelen die de Amerikaanse minister van Financiën nam om de rente te drukken (inkoop eigen staatspapier met lange looptijd gekoppeld aan verkoop van meer staatspapier met korte looptijd, en de steunaankopen om de afbrokkelende yen te stutten) stelden beleggers niet op hun gemak en leidden tot een verdere verzwakking van de USD vs EUR (en andere munten).

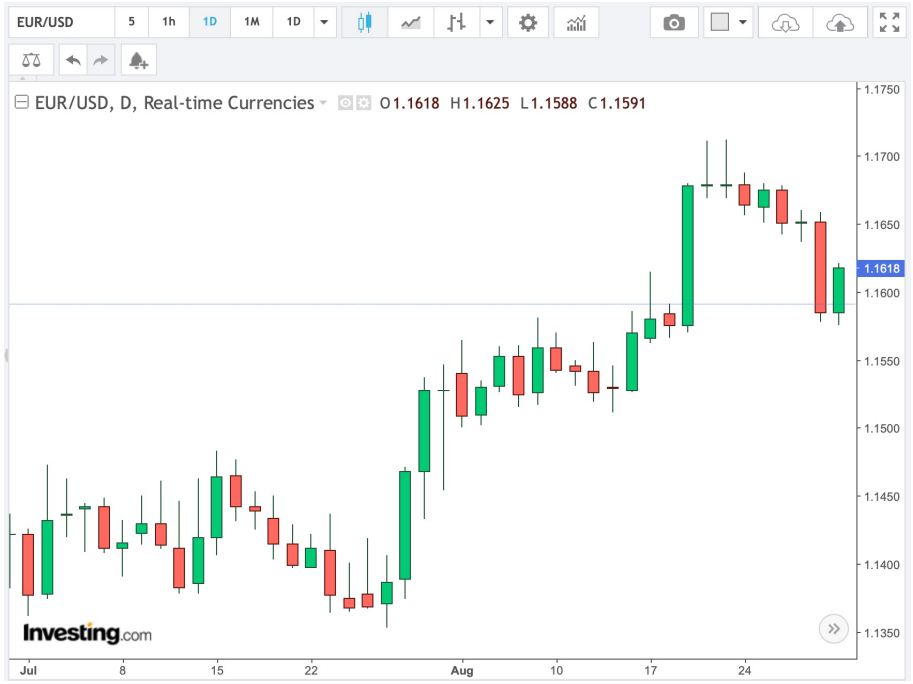
HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

AUGUSTUS 2026



De (verder) stijgende LT rente in USA belemmert het (verdere) herstel van de technologiewaarden

Stijgende inflatie en hogere rentes komen er (hoogstwaarschijnlijk) ook aan in de eurozone en Japan.



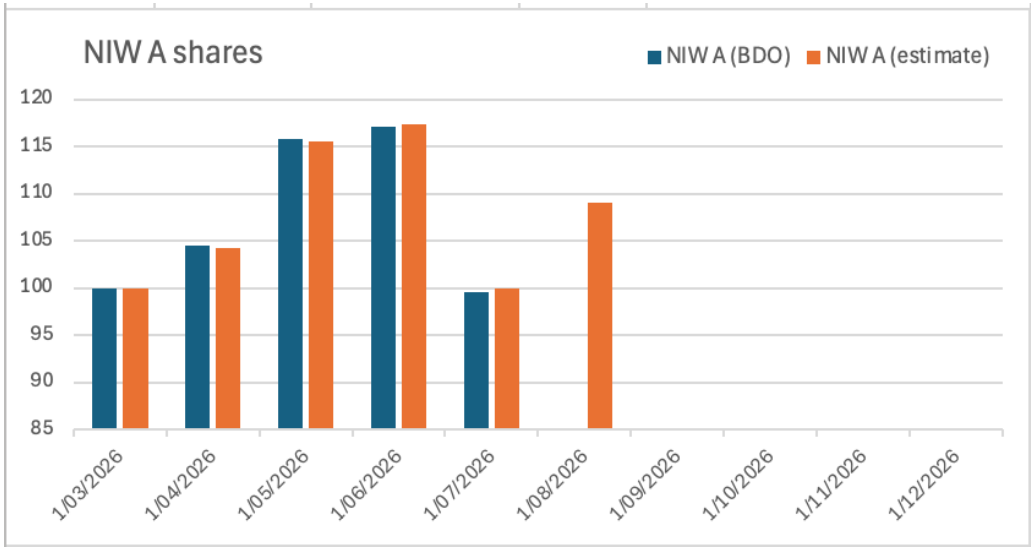
Een stijgende EURUSD ratio duidt op een dalende USD vs de EUR. Terwijl onze portefeuille voor meer dan 60% uit USD bestaat

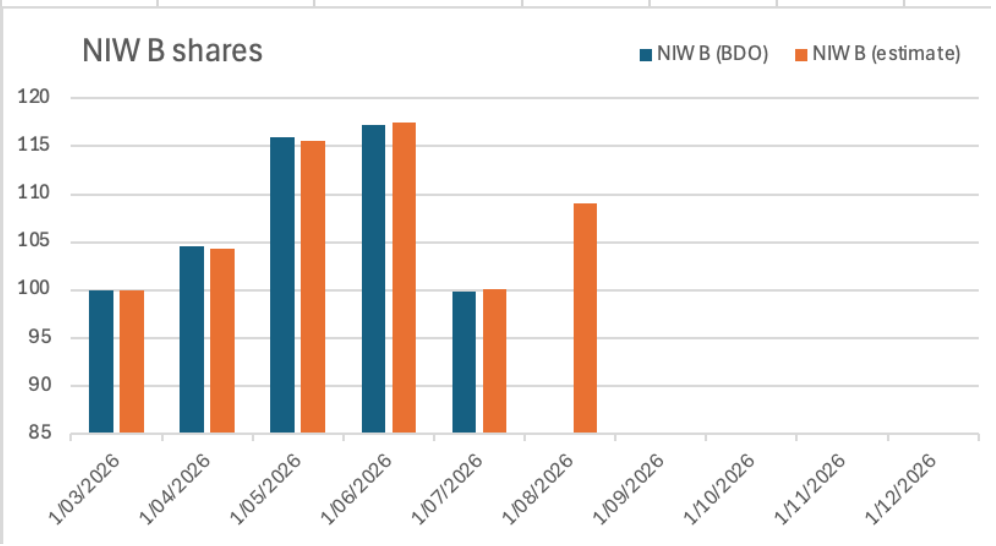
HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

NIW A- & B- shares

In augustus herstelden de koersen en konden meer opties uitlopen zodat die premies nu wel verworven werden.

Het YTD rendement herstelde bijgevolg ook en staat nu op +9% (na 5,5 maanden), terwijl de portefeuille nog voor 18% uit cash bestaat (zie volgende slide)





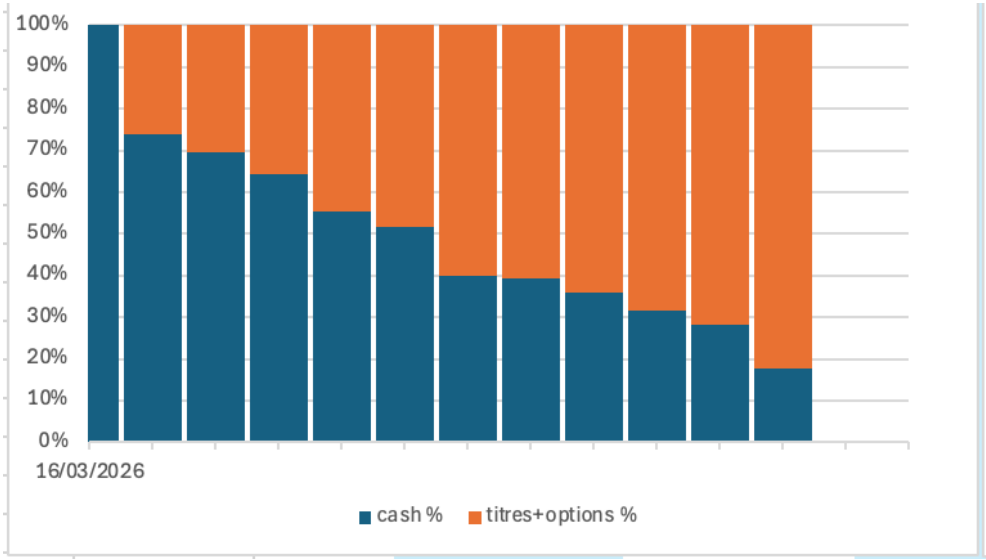
Verdeling van de assets binnen de portefeuille

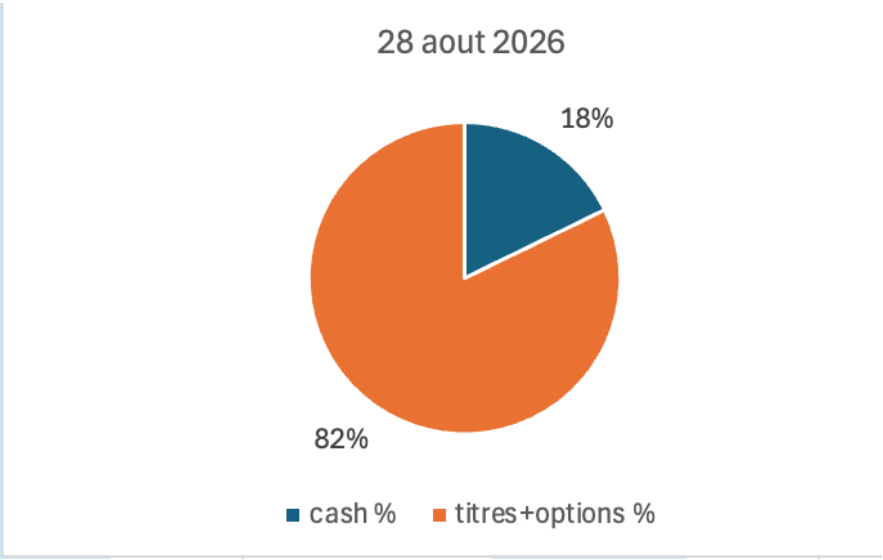
Sommige aandelenposities werden opgebouwd.

Farma (Merck, Moderna) en consumables (Lotus Bakeries) werden toegevoegd aan de portefeuille.

De portefeuille bestaat thans uit 59 verschillende aandelen, 3.600 optiecontracten, en 7.1 M€ cash.

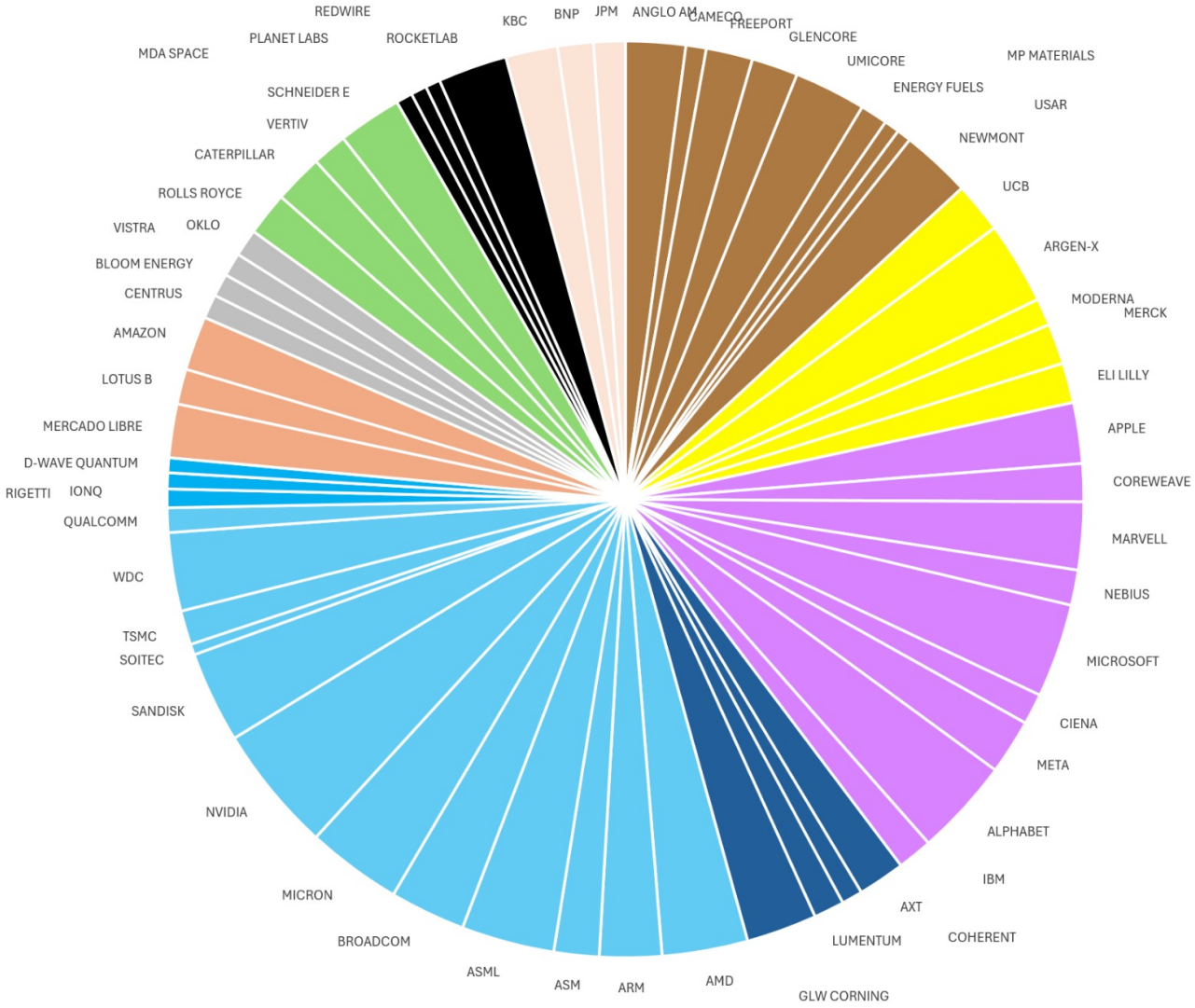
De restwaarde van lopende optiecontracten bedraagt –3.45M€ (welke we - met de tijd aan onze zijde - verder omzetten naar resultaat).





HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

Aandelenposities & sectoren : 28 augustus 2026



De sectoren farma en consumer goods werden opgebouwd met Merck, Moderna en Lotus Bakeries.

De bedrijven, actief in photonics, worden opgenomen als aparte sector (donkerblauw) en dus uitgesplitst van 'TECH'

RAW MATERIALS	13,12%
PHARMA & BIOTECH	8,49%
TECH	18,13%
PHOTONICS	5,96%
SEMICON (& AI)	29,01%
QUANTUM C	1,74%
CONSUMER	5,04%
NEW ENERGY	3,44%
MFG & INFRA	6,76%
SPACE & ROBOTICS	4,10%
FINANCE	4,20%

Forex

Om de portefeuille op te bouwen werden vreemde valuta gekocht (EUR omgewisseld naar USD en GBP)
YTD heeft de verzwakking van de USD een impact op het rendement: zie onderstaande tabel

Actie	YTD verkoop	YTD aankoop	Huidge waarde	Winst verlies
Verkoop EUR naar USD	24,000 k€	27,738 k$	23,880 k€	-120 k€
Verkoop EUR naar GBP	1,341 k€	1,160 k£	1,348 k€	12 k€
TOTAAL	25,341 k€		25,228 k€	-108 k€

Tijdens de maand augstus verzwakte de USD verder naar 1,1615 EURUSD

HOTEP
SPECIAL INVESTMENT FUND

Beleggingsvergadering

- Op zondag 20 september (15:00-19:00u) houden we onze halfjaarlijkse 'beleggersvergadering'. De uitnodiging werd u toegestuurd via email en hopelijk hebt u ingeschreven. WELKOM!
- Agenda:

  14:45 Welkom

  15:00 Governance & administratie & communicatie

  Aandeelhouders, register & subscriptions

  Het beleggingsmodel van het compartiment Transsky

  Portefeuille & Resultaten

  Compounding

  Q&A

  16:30 Receptie

- Welk bijkomend topic of welke vraag had u graag behandeld gezien tijdens deze vergadering? Laat het ons op voorhand weten via e-mail of een privébericht. Aansluitend op de presentatie is er ook nog gelegenheid voor een babbel of vragen tijdens de receptie.