

TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.

PROSPECTUS

1 oktober 2026

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

1	Belangrijke informatie.....	6
1.1	Waarschuwing.....	6
1.2	Prospectus, Essentiële beleggersinformatie en – documentatie.....	6
1.3	Door derden over Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds verstrekte informatie ..	6
1.4	Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Prospectus in andere landen	6
1.5	Verklaring Beheerder	7
1.6	Rechtsverhoudingen en toepasselijk recht.....	7
2	Definities	8
3	Structuur	11
3.1	Algemeen	11
3.1.1	Paraplustructuur	11
3.1.2	Certificering.....	12
3.1.3	Open-end	13
3.1.4	Niet beursgenoteerd	13
3.2	Trustus Capital Management B.V. (Beheerder)	13
3.2.1	Algemene gegevens entiteit.....	13
3.2.2	Directie	13
3.2.3	Taken Beheerder	13
3.2.4	Vergunning	14
3.2.5	Door de Beheerder beheerde Beleggingsinstellingen	14
3.2.6	Door de Beheerder uitbestede werkzaamheden.....	14
3.2.7	Eigen vermogen en beroepsaansprakelijkheid	14
3.3	Trustus Beleggingsfondsen N.V.....	14
3.3.1	Algemene gegevens entiteit.....	14
3.3.2	Aandelenkapitaal.....	15
3.3.3	Bestuur	15
3.4	Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen (Administratiekantoor)	15
3.4.1	Algemene gegevens entiteit.....	15
3.4.2	Bestuur	15
3.4.3	Taken Administratiekantoor	15
3.5	CACEIS Bank, Netherlands Branch (Bewaarder)	16
3.5.1	Algemene gegevens entiteit.....	16
3.5.2	Taken Bewaarder	16
3.5.3	Aansprakelijkheid Bewaarder	16
3.5.4	Terugtrekken van de Bewaarder	17
3.5.5	Belangenconflicten.....	17
3.6	Kenmerken Deelnemingsrechten en fracties van Deelnemingsrechten.....	17
3.6.1	Deelnemingsrechten	17
3.6.2	Fracties van Deelnemingsrechten.....	17
3.6.3	Subfondsen.....	18
3.6.4	Algemene Vergadering van Aandeelhouders en Stemrecht.....	18
3.7	Duur en opheffing	18
4	Beleggingsbeleid	20
4.1	Algemene doelstelling Trustus Beleggingsfondsen.....	20

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

4.2	Beleggingsbeleid Subfondsen	20
4.3	Externe beleggingsinstellingen	20
4.4	Aangaan van leningen	20
4.5	Uitlenen van financiële instrumenten.....	20
4.6	Stembeleid	21
4.7	Liquideitsbeheer	21
4.8	Duurzaamheid	22
5	Kosten en vergoedingen.....	23
5.1	Eenmalige kosten: bij uitgifte en inkoop (fracties van) Deelnemingsrechten	23
5.1.1	Transactiekosten en swing pricing	23
5.1.2	Fundingprovisie	23
5.2	Doorlopende kosten en lasten	24
5.2.1	Beheervergoeding	24
5.2.2	Servicevergoeding	24
5.2.3	Variabele vergoeding	24
5.2.4	Bewaarkosten.....	24
5.2.5	Administratiekosten	25
5.2.6	Accountantskosten.....	25
5.2.7	Toezichtkosten AFM/DNB	25
5.2.8	Marketingkosten	25
5.2.9	Overige kosten	25
5.2.10	Transactiekosten	25
5.2.11	Omzetbelasting	26
5.2.12	Retourprovisies	26
6	Dividendbeleid.....	27
6.1	Beleid ten aanzien van dividenduitkeringen	27
6.2	Automatische aanwending dividenduitkeringen voor herbelegging.....	27
6.3	Publicatie betaalbaarstelling	27
6.4	Prioriteitsaandelen.....	27
7	Vaststelling Intrinsieke waarde.....	28
7.1	Algemeen	28
7.2	Waarderingsgrondslagen Intrinsieke waarde	28
7.3	Opschorting vaststelling Intrinsieke waarde.....	28
7.4	Bekendmaking Intrinsieke waarde.....	29
7.5	Compensatie Deelnemers ingeval van onjuiste berekening Intrinsieke waarde.....	29
8	Fiscale aspecten	30
8.1	Inleiding.....	30
8.2	Belastingheffing op het niveau van de Deelnemer	30
8.2.1	Inkomstenbelasting box 3	30
8.2.2	Inkomstenbelasting box 1 – Lijfrentebeleggingsrecht	31
8.3	Belastingheffing op het niveau van Trustus Beleggingsfondsen.....	32
8.3.1	Vennootschapsbelasting	32
8.3.2	Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen	32
8.3.3	Omzetbelasting	33
8.3.4	Wetswijzigingen	33

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

9	Risico's	34
9.1	Algemeen	34
9.2	Marktrisico	34
9.3	Rendementsrisico.....	35
9.4	Liquiditeitsrisico	35
9.5	Concentratierisico	35
9.6	Valutarisico.....	35
9.7	Tegenpartijrisico.....	36
9.8	Inflatierisico.....	36
9.9	Duurzaamheidsrisico's	36
9.10	Risico in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	36
9.11	Risico in verband met het uitlenen van financiële instrumenten	37
9.12	Risico in verband met de structuur van Trustus Beleggingsfondsen	37
9.13	Risico in verband met de fiscale status van Trustus Beleggingsfondsen	37
9.14	Risico in verband met wijzigingen in wet- en regelgeving	37
9.15	Risico in verband met afhankelijkheid van de bedrijfsvoering van de Beheerder.....	37
9.16	ICT-risico.....	38
10	Deelnemen	39
10.1	Belangrijke opmerking	39
10.2	Handelssysteem	39
10.2.1	Aankoop van Deelnemingsrechten	40
10.2.2	Inkoop van Deelnemingsrechten	40
10.2.3	Opschorting of beperking inkoop van Deelnemingsrechten	41
10.2.4	Beperking van inkoop van deelnemingsrechten.....	41
10.2.5	Side pockets	42
10.3	Overdracht Deelnemingsrechten.....	42
10.4	Aansprakelijkheid	43
11	Periodieke rapportage en informatieverstrekking	44
11.1	Informatie over de beleggingen.....	44
11.2	Financiële verslaglegging.....	44
11.2.1	Jaarverslag.....	44
11.2.2	Halfjaarcijfers	44
11.3	Beschikbaarheid documentatie en gegevens	44
12	Wijziging beleggingsbeleid en fondsvoorwaarden	46
12.1	Billijke behandeling Deelnemers.....	46
12.2	Belangenverstrengelingen	46
12.3	Wijzigingen	46
12.3.1	Wijziging beleggingsbeleid.....	46
12.3.2	Wijziging Fondsvoorwaarden.....	46
12.3.3	Wijziging regeling liquiditeitsbeheer en risicoprofiel.....	47
12.3.4	Wijziging maximale hefboomfinanciering.....	47
12.4	Beloningsbeleid beheerder	47
12.5	Gegevensbescherming	48
13	Klachtenprocedure.....	49
13.1	Indienen klachten.....	49

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

13.2	Reactietermijn	49
13.3	Onafhankelijke bemiddeling voor consumenten	49
13.4	Professionele beleggers	49
14	Assurance-rapport	50
14.1	Ons oordeel	50
14.2	De basis voor ons oordeel	50
14.3	Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek	50
14.4	Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus	50
14.5	Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus	51
15	Contactgegevens	52

1 BELANGRIJKE INFORMATIE

1.1 WAARSCHUWING

Gegadigden worden er nadrukkelijk op gewezen dat het beleggen in Trustus Beleggingsfondsen financiële risico's met zich meebrengt. Het is daarom van belang kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus om een goed oordeel te kunnen vormen over de risico's.

De waarde van de Deelnemingsrechten kan zowel stijgen als dalen en Deelnemers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Onder bijzondere omstandigheden is het mogelijk dat een belegging in één of meer van de Subfondsen geheel of ten dele verloren gaat. Wanneer de Gegadigde onzeker is of een belegging in een van de Subfondsen passend is voor zijn of haar financiële situatie dan adviseren wij een adviseur te raadplegen voordat een beslissing wordt genomen om in een van de Subfondsen te beleggen.

1.2 PROSPECTUS, ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE EN – DOCUMENTATIE

Dit Prospectus is opgesteld om Gegadigden en Deelnemers te informeren over Trustus Beleggingsfondsen en de daaraan verbonden kenmerken, risico's en voorwaarden. Het Prospectus is opgesteld met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving. Indien een Gegadigde of Deelnemer de inhoud van dit Prospectus of onderdelen daarvan niet begrijpt, wordt hij geadviseerd een onafhankelijke en deskundige beleggingsadviseur te raadplegen voordat hij besluit deel te nemen in een van de Subfondsen dan wel zijn deelname daarin voort te zetten.

Dit Prospectus is verdeeld in verschillende documenten om het Prospectus meer handzaam en leesbaar te maken. De volgende documenten moeten in onderlinge samenhang worden gelezen en maken integraal onderdeel uit van het prospectus:

- dit Prospectus;
- de Aanvullende Prospectussen; en
- het meest recente jaarverslag van Trustus Beleggingsfondsen.

Dit Prospectus informeert u over de eigenschappen welke gelden voor alle Subfondsen. De Aanvullende Prospectussen informeren u over de specifieke eigenschappen van de Subfondsen. In de Aanvullende Prospectussen worden onder meer het beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur en de beoogde aanvangsdatum van het betreffende Subfonds opgenomen. De meest recente jaarrekening informeert u over de behaalde resultaten van Trustus Beleggingsfondsen over het afgelopen boekjaar. Deze documenten zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website (www.trustus.nl).

Naast dit Prospectus is (voor ieder Subfonds) het Essentiële Informatiedocument (EID) opgesteld. In het EID zijn de essentiële gegevens over Trustus Beleggingsfondsen en de Subfondsen samengevat. De EID's zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website.

1.3 DOOR DERDEN OVER TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN OF EEN SUBFONDS VERSTREKTE INFORMATIE

Informatie over Trustus Beleggingsfondsen welke niet is opgenomen in dit Prospectus mag alleen door de Beheerder worden verstrekt. De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid en/of volledigheid van informatie over Trustus Beleggingsfondsen die niet door de Beheerder is verstrekt.

1.4 BEPERKINGEN TEN AANZIEN VAN DE VERSPREIDING VAN HET PROSPECTUS IN ANDERE LANDEN

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan Gegadigden buiten Nederland. Het Prospectus houdt geen aanbod of een uitnodiging in tot het doen van een aanbod aan enig US Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

1.5 VERKLARING BEHEERDER

Dit Prospectus is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van de Beheerder. De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De Beheerder verklaart dat zijzelf, Trustus Beleggingsfondsen en de Bewaarder voldoen aan de op hen toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de Wft, de daarop gebaseerde lagere regelgeving en de rechtstreeks toepasselijke Europese verordeningen op het gebied van het beheer van alternatieve beleggingsinstellingen. De Beheerder verklaart voorts dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder voert een beleid ter zake van (potentiële) belangenconflicten. Dit beleid is gericht op een tijdige identificatie van (potentiële) belangenconflicten en op het voorkomen daarvan. Indien een belangenconflict niet kan worden voorkomen, schrijft het beleid voor dat zodanig met het belangenconflict wordt omgegaan dat de belangen van Trustus Beleggingsfondsen en/of de Deelnemers geen materiële schade ondervinden als gevolg van dat belangenconflict.

Deelnemers worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Deelnemer geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Deelnemer in een Subfonds. De Beheerder zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van Deelnemers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat Deelnemers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

1.6 RECHTSVERHOUDINGEN EN TOEPASSELIJK RECHT

De rechtsverhouding tussen de Deelnemers, de Beheerder en de Bewaarder wordt beheerst door wat is opgenomen in de Fondsvoorwaarden. Op de Fondsvoorwaarden en alle rechten en verplichtingen die daaruit voortvloeien is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

2 DEFINITIES

Aandeelhouder: de houder van een of meer (fracties van) Aandelen in het kapitaal van Trustus Beleggingsfondsen;

Aandelen: gewone (fracties van) aandelen in het kapitaal van Trustus Beleggingsfondsen, onderverdeeld in Series en Aandelenklassen.

Aandelenklasse: een klasse van aandelen binnen een Serie.

Aandelenklasse G: de aandelenklasse G binnen een Serie.

Aandelenklasse X: de aandelenklasse X binnen een Serie.

Aandelenklasse Y: de aandelenklasse Y binnen een Serie.

Aandelenklasse Z: de aandelenklasse Z binnen een Serie.

Aanvullend Prospectus: een aanvulling op dit Prospectus die betrekking heeft op een bepaald Subfonds;

A- Certificaat: een door het Administratiekantoor uitgegeven A-Certificaat van Aandelen;

Administrateur: CACEIS Bank, Netherlands Branch;

Administratiekantoor: Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen;

Administratievoorwaarden: de voorwaarden voor de administratie van de Aandelen zoals vastgesteld door (het bestuur van) het Administratiekantoor en zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

AFM: Autoriteit Financiële Markten;

AIFMD: Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen;

B-Certificaat: een door het Administratiekantoor uitgegeven B-Certificaat van Aandelen;

Beheerder: Trustus Capital Management B.V.;

Bewaarder: CACEIS Bank, Netherlands Branch;

BGfo: het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de hiervoor in de plaats tredende regeling;

Bijlage: een bijlage bij dit Prospectus;

Certificaat: een A-Certificaat of B-Certificaat of fracties daarvan uitgegeven met inachtneming van de Administratievoorwaarden;

Certificaathouder: de houder van een of meer (fracties van) Certificaten;

Deelnemer: een Aandeelhouder of Certificaathouder

Deelnemingsrecht: een Aandeel of Certificaat, daaronder begrepen een Aandeel of Certificaat van een bepaalde Aandelenklasse.

DNB: De Nederlandsche Bank N.V.;

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

EID: Essentiële-informatiedocument;

EUR: euro;

Fondsrendement: de verhouding tussen het resultaat van een Subfonds over de gegeven periode in verhouding tot het gemiddelde Fondsvermogen over dezelfde periode, uitgedrukt in procenten, waarbij het resultaat en het Fondsvermogen is vastgesteld op basis van de waarderingsgrondslagen voor het bepalen van de Intrinsieke waarde;

Fondsvermogen: de Intrinsieke waarde van een Subfonds;

Fondsvoorwaarden: het geheel van de Administratievoorwaarden, de statuten van Trustus Beleggingsfondsen en die van het Administratiekantoor, het Prospectus alsook de wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;

Gegadigde: een potentiële Deelnemer;

Handelsdag: een dag waarop in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden verkoop of inkoop van Deelnemingsrechten plaats kan vinden, zijnde voor de Aandelen en A-Certificaten elke dag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend en voor de B-Certificaten elke laatste dag van de maand waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend;

Handelskoers: de koers van een Deelnemingsrecht in een Subfonds zoals vastgesteld door de Beheerder;

Intrinsieke waarde: de totale waarde van de bezittingen verminderd met de totale waarde van de schulden, vastgesteld op basis van de waarderingsgrondslagen die zijn omschreven in paragraaf 7.2;

Lijfrentebeleggingsrecht: B-Certificaten welke door de Certificaathouder worden gehouden onder de voorwaarden van een aparte lijfrenteovereenkomst, zijnde lijfrentebeleggingsrechten als bedoeld in artikel 3.126a Wet IB;

Lopende Kosten Factor: de factor van alle kosten die in een jaar worden onttrokken aan een Subfonds (met uitzondering van de variabele vergoeding), berekend over het gemiddelde Fondsvermogen op dagbasis;

Nettolijfrente: een lijfrentebeleggingsrecht als bedoeld in artikel 5.16 lid 2 Wet IB;

Prospectus: het prospectus van Trustus Beleggingsfondsen zoals deze van tijd tot tijd luidt;

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector zoals gewijzigd door Verordening (EU) 2020/852 alsmede lagere wet en regelgeving en zoals verder van tijd tot tijd gewijzigd;

Serie: een serie gewone aandelen in het kapitaal van Trustus Beleggingsfondsen die correspondeert met een Subfonds en die kan zijn onderverdeeld in één of meer Aandelenklassen.

Subfonds: het afzonderlijk geadmistreerde vermogen binnen Trustus Beleggingsfondsen waarop een Serie betrekking heeft;

Trustus Beleggingsfondsen: Trustus Beleggingsfondsen N.V., een naamloze vennootschap in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal;

Verordening AIFMD: Gedelegeerde verordening (EU) 231/2013 van 19 december 2012;

Website: www.trustus.nl;

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Wet IB: Wet inkomstenbelasting 2001, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling;

Wet LB: Wet op de loonbelasting 1964, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling;

Wet Vpb: Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling;

Wft: Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

3 STRUCTUUR

3.1 ALGEMEEN

3.1.1 PARAPLUSTRUCTUUR

Trustus Beleggingsfondsen heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal van Trustus Beleggingsfondsen N.V. is verdeeld in afzonderlijke Series. Iedere Serie correspondeert met een Subfonds en is onderverdeeld in Aandelenklasse G, X, Y en Z. De Subfondsen hebben een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille en kostenstructuur, zoals nader beschreven in de Aanvullende Prospectussen. Binnen een Serie participeren alle Aandelenklassen in dezelfde beleggingsportefeuille. Aan de verschillende Aandelenklassen kunnen echter verschillende kosten, vergoedingen en overige voorwaarden zijn verbonden. De opbrengsten en kosten van de Subfondsen worden afzonderlijk geadministreerd zodat de resultaten kunnen worden toegekend aan de reserves van de betreffende Serie. Opbrengsten en kosten die specifiek betrekking hebben op een Aandelenklasse worden afzonderlijk geadministreerd en aan die Aandelenklasse toegerekend.

Op de datum van dit Prospectus heeft Trustus Beleggingsfondsen de volgende Series en Aandelenklassen uitgegeven:

• Trustus Tech en Innovation Fonds	Serie G01 – Aandelenklasse G;
• Trustus Aandelen Index Fonds	Serie G02 – Aandelenklasse G;
• Trustus Behoudend Mix Fonds	Serie G03 – Aandelenklasse G
• Trustus Tactische Strategie	Serie G04 – Aandelenklasse G;
• Trustus Neutraal Mix Fonds	Serie G05 – Aandelenklasse G;
• Trustus Dynamisch Mix Fonds	Serie G06 – Aandelenklasse G;
• Trustus Risicomijdende Strategie	Serie G07 – Aandelenklasse G en Z*;
• Trustus Aandelen Groei Strategie	Serie G08 – Aandelenklasse G en Z*;
• Trustus Aandelen Dividend Strategie	Serie G09 – Aandelenklasse G;
• Trustus Structured Products Strategie	Serie G10 – Aandelenklasse G;
• TCM Global Frontier High Dividend Equity	Serie G11 – Aandelenklasse G;
• TCM Vietnam High Dividend Equity	Serie G12 – Aandelenklasse G;
• TCM Africa High Dividend Equity	Serie G13 – Aandelenklasse G;
• TCM Global Emerging High Dividend Equity	Serie G14 – Aandelenklasse G;
• Active Leverage Emerging Markets Fonds	Serie G15 – Aandelenklasse G;
• TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	Serie G16 – Aandelenklasse G; en
• TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	Serie G17 – Aandelenklasse G.

* Aandelenklasse Z van de Trustus Risicomijdende Strategie en de Trustus Aandelen Groei Strategie zijn beschikbaar voor uitgifte op de datum van dit Prospectus.

Er kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd. Hiervoor is reeds de additionele Serie G18 gereserveerd. Voorafgaand aan de introductie van een Subfonds stelt de Beheerder een Aanvullend Prospectus op.

Deelnemers kunnen deelnemen in de verschillende Subfondsen door middel van aan- en verkoop van Deelnemingsrechten in de verschillende Subfondsen. Afhankelijk van het Subfonds bestaan de Deelnemingsrechten uit rechtstreeks gehouden Aandelen of uit Certificaten. Bij verkoop van Deelnemingsrechten van een Subfonds gevolgd door aankoop van Deelnemingsrechten in een ander Subfonds gelden de aan- en verkoopkosten zoals aangegeven in de Aanvullende Prospectussen van de betreffende Subfondsen.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.1.2 CERTIFICERING

De Aandelen van verschillende Series van Trustus Beleggingsfondsen zijn gecertificeerd. Dit betreft de Series G01 tot en met G10 alsmede G16 en G17. Na introductie zal ook de Serie G18 worden gecertificeerd. De Series G11 tot en met G15 zijn niet gecertificeerd.

Er zijn twee typen Certificaten: A-Certificaten en B-Certificaten. Kort gezegd verschillen A-Certificaten en B-Certificaten alleen ten aanzien van onderstaande kenmerken. Voor een volledige uiteenzetting van deze kenmerken wordt verwezen naar paragraaf **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden. (Deelnemen)** van dit Prospectus.

Onderlinge verschillen	A-Certificaten	B-Certificaten
1. de manier waarop de Certificaten kunnen worden aangekocht	via een depotbank of nominee	rechtstreeks via de Beheerder
2. de frequentie waarmee de Certificaten kunnen worden ingekocht en uitgegeven	elke (Handels)dag	laatste (Handels)dag van de maand
3. de minimale deelname	geen minimale deelname	EUR 5.000

Anders dan bovenvermelde verschillen bestaan geen verschillen tussen de A-Certificaten en B-Certificaten. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat de kenmerken van de A-Certificaten opgenomen in bovenstaande tabel ook van toepassing zijn op de Aandelen.

Op de datum van dit Prospectus zijn per gecertificeerd Subfonds de volgende Certificaten uitgegeven:

Naam gecertificeerd Subfonds	Serie	Uitgegeven Certificaten	
		A-Certificaten	B-Certificaten
Trustus Tech en Innovation Fonds	G01		✓
Trustus Aandelen Index Fonds	G02		✓
Trustus Behoudend Mix Fonds	G03		✓
Trustus Tactische Strategie	G04	✓	✓
Trustus Neutraal Mix Fonds	G05		✓
Trustus Dynamisch Mix Fonds	G06		✓
Trustus Risicomijdende Strategie	G07	✓	✓
Trustus Aandelen Groei Strategie	G08	✓	✓
Trustus Aandelen Dividend Strategie	G09	✓	✓
Trustus Structured Products Strategie	G10	✓	✓
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	G16	✓	✓
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	G17	✓	✓

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.1.3 OPEN-END

Trustus Beleggingsfondsen is een open-end beleggingsinstelling. Op grond van de Fondsvoorwaarden betekent dit dat Trustus Beleggingsfondsen en het Administratiekantoor, behoudens bijzondere omstandigheden, elke Handelsdag Deelnemingsrechten kunnen uitgeven en dat Trustus Beleggingsfondsen en het Administratiekantoor, behoudens bijzondere omstandigheden, Deelnemingsrechten kunnen inkopen.

Voor A-Certificaten en de Aandelen geldt dat een houder daarvan in beginsel elke respectievelijke Handelsdag kan in- en uitstappen. Ten aanzien van B-Certificaten geldt dat maandelijks, op de laatste Handelsdag van de maand, kan worden in- en uitgestapt.

3.1.4 NIET BEURSGENOTEERD

Trustus Beleggingsfondsen is niet genoteerd aan een effectenbeurs.

3.2 TRUSTUS CAPITAL MANAGEMENT B.V. (BEHEERDER)

Trustus Capital Management B.V. is de beheerder van Trustus Beleggingsfondsen.

3.2.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

Trustus Capital Management B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid welke bij notariële akte is opgericht op 1 december 1978. De statutaire zetel alsmede het hoofdkantoor van Trustus is gevestigd in Joure. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 01054956.

3.2.2 DIRECTIE

De directie van de Beheerder bestaat uit de heer drs. W.Y. Riemersma RBA en de heer mr. D.T.G.J. Kaandorp. Deze personen vormen de directie en treden op als dagelijkse beleidsbepalers van de Beheerder.

De personen die onderdeel uitmaken van een orgaan belast met toezicht op het beleid en de algemene gang van zaken van de Beheerder in het kader van het beheer van Trustus Beleggingsfondsen zijn de heer mr. J.G.A.A. van Sprundel en de heer dr. A. Plantinga. Deze personen vormen de raad van commissarissen van de Beheerder. De heer Plantinga is Associate professor of Finance aan de Rijksuniversiteit van Groningen.

3.2.3 TAKEN BEHEERDER

De Beheerder is belast met het beheer van Trustus Beleggingsfondsen. In het kader van het beheer van Trustus Beleggingsfondsen voert de Beheerder in hoofdlijnen de volgende taken uit:

- het bepalen van het beleggingsbeleid van de Subfondsen;
- het conform het beleggingsbeleid beleggen van de middelen van de Subfondsen;
- voor zover dat in haar vermogen ligt, erop toezien dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan;
- het beleggen van de middelen die tot het Fondsvermogen behoren;
- het aangaan van verplichtingen ten laste van de Subfondsen;
- het monitoren van eventueel uitbestede taken;
- het berekenen en vaststellen van de Intrinsieke waarde op de wijze als is bepaald in hoofdstuk 7 van dit Prospectus;
- het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van Trustus Beleggingsfondsen, waaronder het opstellen van de financiële verslaggeving; en
- het verschaffen van informatie aan Deelnemers.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.2.4 VERGUNNING

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM. Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verstrekt in de zin van artikel 2:65 Wft. Op grond van deze vergunning mag de Beheerder in Nederland beleggingsinstellingen beheren en rechten van deelneming in deze beleggingsinstellingen aanbieden. De vergunning is gepubliceerd op de Website.

Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder staan ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Dit register ligt ter inzage bij de AFM en is tevens online te raadplegen op www.afm.nl.

3.2.5 DOOR DE BEHEERDER BEHEERDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Op het moment van het verschijnen van dit Prospectus worden door de Beheerder, naast Trustus Beleggingsfondsen, geen andere beleggingsinstellingen beheerd.

3.2.6 DOOR DE BEHEERDER UITBESTEDE WERKZAAMHEDEN

De Beheerder heeft op grond van een administratieovereenkomst met CACEIS Bank, Netherlands Branch enkele administratieve werkzaamheden gedelegeerd in de zin van de AIFMD. Deze werkzaamheden betreffen onder andere het berekenen van de Intrinsieke waarde van de Subfondsen, het voeren van de effectenadministratie, de financiële administratie en het opstellen van diverse periodieke (toezichts)rapportages en statistieken van Trustus Beleggingsfondsen en het verzorgen van de rapportages aan de toezichthouders. De uitbestedingsovereenkomst ligt ter inzage op het kantoor van de Beheerder. Op verzoek kan een afschrift van deze uitbestedingsovereenkomst worden verkregen tegen ten hoogste de kostprijs.

CACEIS Bank is niet gelieerd aan de Beheerder en/of Trustus Beleggingsfondsen. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de relatie tussen CACEIS Bank enerzijds en de Beheerder, Trustus Beleggingsfondsen en/of de Deelnemers (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

De Beheerder heeft de compliance-functie uitbesteed aan Projective Group NL B.V. door middel van een uitbestedingsovereenkomst. Projective Group NL B.V. is niet gelieerd aan de Beheerder en/of Trustus Beleggingsfondsen. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de relatie tussen Projective Group NL B.V. enerzijds en de Beheerder, Trustus Beleggingsfondsen en/of de Deelnemers (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

3.2.7 EIGEN VERMOGEN EN BEROEPSAANSPRAKELIJKHEID

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen van tenminste EUR 125.000 of (indien hoger) 25% van de jaarlijkse vaste kosten van de Beheerder. Ter dekking van de beroepsaansprakelijkheid houdt de Beheerder bijkomend eigen vermogen aan ter grootte van 0,01% van het totaal van de activa van de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen.

3.3 TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.

3.3.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

De naamloze vennootschap Trustus Beleggingsfondsen N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Oprichting heeft bij notariële akte plaatsgevonden op 18 juli 2014, met een initieel maatschappelijk kapitaal van EUR 225.000,-. Trustus Beleggingsfondsen is statutair gevestigd te Joure en houdt kantoor te Joure. Trustus Beleggingsfondsen is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 61105570. Het doel van Trustus Beleggingsfondsen is het beleggen van vermogen in effecten (financiële instrumenten) en andere vermogenswaarden, met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.3.2 AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt op het moment van het verschijnen van dit Prospectus EUR 15.075.940,54. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in achttien Series en twaalf prioriteitsaandelen. De achttien Series zijn genummerd van G01 tot en met G18. De nominale waarde van de Series bedraagt per Serie als volgt: Serie G01 EUR 4.660.350,03; Serie G02 EUR 1.927.510,03; Serie G03 EUR 2.883.610,03; Serie G04 EUR 360.320,03; Serie G05 EUR 2.111.670,03; Serie G06 EUR 1.182.570,03; Serie G07 EUR 1.283.530,03; Serie G08 EUR 566.210,03; Serie G09 EUR 10,03; Serie G10 EUR 10,03; Serie G11 EUR 30.000,03; Serie G12 EUR 10.000,03; Serie G13 tot en met Serie G15 EUR 20.000,03; Serie G16 EUR 10,03; Serie G17 EUR 10,03 en (gereserveerde) Serie G18 EUR 10,03.

De nominale waarde van de prioriteitsaandelen bedraagt EUR 10.

De aandeelhouders in Trustus Beleggingsfondsen zijn:

- Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen (alle Aandelen van: (i) de Series G01 t/m G10; G16 en G17 en (ii) indien en voor zover geïntroduceerd: de Serie G18);
- de Aandeelhouders van Trustus Beleggingsfondsen (alle Aandelen van de Series G11 t/m G15);
- Trustus Capital Management B.V. (negen prioriteitsaandelen); en
- VG Capital B.V. (drie prioriteitsaandelen).

Iedere Serie is statutair onderverdeeld in Aandelenklasse G, Aandelenklasse X, Aandelenklasse Y en Aandelenklasse Z. Iedere Serie heeft een afzonderlijke agio- en winstreserve. Voor ieder Subfonds wordt een Serie uitgegeven die correspondeert met dat Subfonds. Binnen een Serie kunnen opbrengsten, kosten, activa, passiva, rechten en verplichtingen afzonderlijk aan een Aandelenklasse worden toegerekend en administratief worden verwerkt. Het deel van het bedrag dat op een Aandeel wordt gestort boven de nominale waarde, wordt toegevoegd aan de agioreserve. Het behaalde resultaat wordt aan de winstreserve toegevoegd, of indien het resultaat negatief is, daarop in mindering gebracht.

3.3.3 BESTUUR

Trustus Capital Management B.V. (de Beheerder) is enig statutair bestuurder van Trustus Beleggingsfondsen.

3.4 STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN (ADMINISTRATIEKANTOOR)

Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen is het Administratiekantoor van Trustus Beleggingsfondsen.

3.4.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen is op 1 mei 2022 als gevolg van een (af)splitsing bij notariële akte opgericht. Het Administratiekantoor is statutair gevestigd te Joure en houdt kantoor te Joure. Het Administratiekantoor is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 86270109.

3.4.2 BESTUUR

Het bestuur van het Administratiekantoor wordt gevoerd door Trustus Capital Management B.V.

3.4.3 TAKEN ADMINISTRATIEKANTOOR

Het Administratiekantoor houdt op eigen naam en voor rekening en risico van de Certificaathouders de Aandelen in Trustus Beleggingsfondsen. Het Administratiekantoor oefent in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden het stemrecht en alle overige zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de Aandelen uit.

Het Administratiekantoor heeft onder andere tot taak:

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

- het administreren van en overzicht houden over de storting door Certificaathouders op rekening van het Administratiekantoor en de uitgifte van Certificaten;
- het verwerven van het juridische eigendom van de Aandelen in Trustus Beleggingsfondsen;
- het toekennen van Certificaten aan de Certificaathouders;
- het incasseren van de dividenden en andere uitkeringen op de Aandelen; en
- het onverwijld doen van uitkeringen aan de Certificaathouders indien en zodra de Certificaathouders daartoe gerechtigd zijn op grond van de Fondsvoorwaarden;
- het uitvoeren en Administreren van de inkoop van Certificaten,

zoals verder uitgewerkt in de Administratievoorwaarden.

3.5 CACEIS BANK, NETHERLANDS BRANCH (BEWAARDER)

CACEIS Bank, Netherlands Branch is de Bewaarder van Trustus Beleggingsfondsen.

3.5.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

De Bewaarder houdt kantoor te Amsterdam en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 67323944. CACEIS Bank, Netherlands Branch is een bijkantoor van CACEIS BANK S.A., gevestigd te Parijs, Frankrijk geregistreerd onder nummer 692 024 722.

3.5.2 TAKEN BEWAARDER

De Bewaarder is belast met de bewaring van de financiële instrumenten van Trustus Beleggingsfondsen en dient daarbij de belangen van de Deelnemers te behartigen. De Bewaarder is op grond van de bewaarovereenkomst bevoegd om de bewaring van de financiële instrumenten uit te besteden aan een sub-custodian. De Bewaarder verzekert zich ervan dat deze delegatie voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in relevante wet- en regelgeving, waaronder de eisen opgenomen in artikel 21 lid 11 van de AIFMD. Door de Bewaarder is de bewaarneming in het overgrote deel van de landen waarin Trustus Beleggingsfondsen belegt, uitbesteed aan lokale sub-custodians.

De Bewaarder heeft in hoofdlijnen tot taak:

- het onafhankelijk toezicht houden op de naleving en uitvoering van de Fondsvoorwaarden door de Beheerder;
- het houden van alle financiële instrumenten in bewaarneming;
- er voor te zorgen dat de kasstromen naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens Gegadigden bij inschrijving op Deelnemingsrechten zijn ontvangen en dat alle contanten worden geboekt op kasgeldrekeningen die op naam van Trustus Beleggingsfondsen staan;
- er voor te zorgen dat de uitgifte, inkoop, intrekking van, alsmede terugbetaling op Deelnemingsrechten gebeurt in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden;
- te controleren dat de beleggingsresultaten overeenkomstig de Fondsvoorwaarden worden besteed;
- te controleren dat de Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten wordt berekend overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden; en
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van Trustus Beleggingsfondsen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan Trustus Beleggingsfondsen, zoals verder uitgewerkt in de overeenkomst met de Bewaarder.

3.5.3 AANSPRAKELIJKHEID BEWAARDER

De Bewaarder is ten opzichte van Trustus Beleggingsfondsen en de Deelnemers op grond van de Fondsvoorwaarden aansprakelijk voor door de Deelnemers geleden schade als gevolg van:

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

- het verlies van financiële instrumenten, tenzij: (i) de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen;
- het niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of door nalatigheid hetgeen tot verliezen heeft geleid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze Trustus Beleggingsfondsen te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Deelnemers gerechtigd om de Beheerder te verzoeken een vordering in te stellen tegen de Bewaarder, die vervolgens (voor rekening en risico van Trustus Beleggingsfondsen) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is, stelt hij de Deelnemers daarvan schriftelijk op de hoogte. Deelnemers die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zijn de Deelnemers op grond van de Fondsvoorwaarden gerechtigd die maatregelen zelf te treffen.

Trustus Beleggingsfondsen, de Deelnemers en de Beheerder kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op zijn naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder zoals vermeld in dit Prospectus, dan zullen de Deelnemers daarover via de Website worden geïnformeerd.

3.5.4 TERUGTREDEN VAN DE BEWAARDER

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaardersactiviteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan stelt de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aan. Gedurende de periode dat er geen nieuwe bewaarder is aangesteld blijft de Bewaarder haar taken vervullen.

3.5.5 BELANGENCONFLICTEN

De Bewaarder is niet gelieerd aan de Beheerder en/of Trustus Beleggingsfondsen. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de relatie tussen de Bewaarder enerzijds en de Beheerder en Trustus Beleggingsfondsen en/of de Deelnemers (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

3.6 KENMERKEN DEELNEMINGSRECHTEN EN FRACTIES VAN DEELNEMINGSRECHTEN

3.6.1 DEELNEMINGSRECHTEN

Gegadigden participeren in Trustus Beleggingsfondsen door middel van Aandelen of Certificaten. De Aandelen en Certificaten hebben een nominale waarde zoals beschreven in paragraaf 3.3.2. De Certificaten worden op naam gesteld en ingeschreven in het register van Certificaathouders. Er worden geen bewijzen van Certificaten uitgegeven.

3.6.2 FRACTIES VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Op grond van de statuten en de Administratievoorwaarden kunnen de Deelnemingsrechten worden uitgegeven in fracties daarvan, afgerond tot maximaal vier decimalen achter de komma en het totaal van welke fracties overeenstemt met één Deelnemingsrecht. Fracties van Deelnemingsrechten hebben de nominale waarde zoals daaraan toegekend bij de uitgifte ervan. De houders van fracties van Certificaten worden ingeschreven in het register van certificaathouders.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.6.3 SUBFONDSEN

Het aandelenkapitaal van Trustus Beleggingsfondsen is verdeeld in Series. Elke Serie correspondeert met een Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een afzonderlijke administratie bijgehouden, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord.

Binnen een Serie worden Aandelenklasse G, Aandelenklasse X, Aandelenklasse Y en Aandelenklasse Z onderscheiden. Voor zover aan een Aandelenklasse specifieke opbrengsten, kosten, vergoedingen of andere financiële rechten of verplichtingen zijn verbonden, worden deze afzonderlijk aan de betreffende Aandelenklasse toegerekend en geadministreerd.

Kosten, vergoedingen, opbrengsten, activa, passiva, rechten en verplichtingen van Trustus Beleggingsfondsen kunnen geheel of gedeeltelijk aan een specifieke Aandelenklasse worden toegerekend. Voor zover kosten van Trustus Beleggingsfondsen die betrekking hebben op een Aandelenklasse niet ten laste van die Aandelenklasse worden gebracht, komen deze ten laste van het Subfonds van Trustus Beleggingsfondsen dat de Aandelen of Certificaten van die Aandelenklasse houdt.

Waardemutaties van beleggingen van een Subfonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de Deelnemers in het desbetreffende Subfonds. Deze administratieve vermogensscheiding brengt geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de Subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen. Hieraan is een risico verbonden dat, in het geval een Subfonds meer schulden heeft dan bezittingen, het tekort van een Subfonds moet worden verdeeld over de andere Subfondsen.

3.6.4 ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS EN STEMRECHT

Jaarlijks wordt uiterlijk in de maand juni een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. De oproeping voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal uiterlijk 15 dagen voorafgaand aan de aanvang van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op de Website worden gepubliceerd.

Ten aanzien van de Certificaathouders geldt dat het stemrecht en alle andere zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de Aandelen van de Series G01 t/m G10 en de Series G16 t/m G18 worden uitgeoefend door het Administratiekantoor. De Certificaathouders zijn op grond van de Administratievoorwaarden bevoegd het bestuur van het Administratiekantoor bindende steminstructies te geven aangaande uitsluitend de volgende onderwerpen die behandeld worden tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders:

- de vaststelling van de jaarrekening van Trustus Beleggingsfondsen;
- het verlenen van kwijting aan de bestuurders van de Trustus Beleggingsfondsen voor het door hen in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur; en
- de bestemming van het resultaat.

De Certificaathouders zijn ten aanzien van andere onderwerpen niet bevoegd tot het geven van steminstructies aan het bestuur van het Administratiekantoor.

3.7 DUUR EN OPHEFFING

Trustus Beleggingsfondsen is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een voorstel tot opheffing van Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds wordt kenbaar gemaakt aan de Deelnemers middels de Website. Onverminderd het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, wordt Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds op voorstel van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders ontbonden bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van Trustus Beleggingsfondsen waarin het Administratiekantoor stem uitbrengt op de Aandelen van de Series G01 t/m G10 en de Series G16 t/m G18, de Aandeelhouders stem uitbrengen op de Aandelen van de Series G11 t/m G15 en de prioriteitsaandeelhouders op de prioriteitsaandelen. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

kracht. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo uitgekeerd op de in de statuten van Trustus Beleggingsfondsen en de Fondsvoorwaarden voorgeschreven wijze.

4 BELEGGINGSBELEID

4.1 ALGEMENE DOELSTELLING TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

De doelstelling van Trustus Beleggingsfondsen is het collectief beleggen in financiële instrumenten voor rekening en risico van de Deelnemers. Er wordt een totaalrendement beoogd dat hoger is dan een individuele Gegadigde doorgaans op eigen gelegenheid zou kunnen realiseren.

4.2 BELEGGINGSBELEID SUBFONDSEN

Elk Subfonds heeft echter een eigen beleggingsbeleid en beleggingsdoelstelling. Voor het beleggingsbeleid van de Subfondsen wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen welke onderdeel uitmaken van dit Prospectus. Ieder Subfonds zal uitsluitend beleggen in beursgenoteerde, financiële instrumenten tenzij anders vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

De Subfondsen kunnen geldmiddelen tijdelijk aanhouden als banktegoed. Dit betreffen onder andere geldmiddelen die worden ontvangen van Deelnemers en opbrengsten uit hoofde van verkoop van financiële instrumenten, dividend en rente. De ontvangen geldmiddelen worden zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen één maand conform het beleggingsbeleid belegd.

4.3 EXTERNE BELEGGINGSINSTELLINGEN

De Subfondsen kunnen beleggen in andere beleggingsinstellingen. Deze andere beleggingsinstellingen kunnen beleggingsinstellingen zijn welke door de Beheerder worden beheerd. In dat laatste geval zullen de verkoop of inkoop van, alsmede terugbetaling op de rechten van deelneming van de betreffende beleggingsinstellingen onder de gebruikelijke (marktconforme) voorwaarden plaatsvinden.

Indien meer dan 20% van het vermogen van een Subfonds wordt belegd in een andere beleggingsinstelling, zal op de Website bij het betreffende Subfonds informatie worden verstrekt over de betreffende beleggingsinstelling.

4.4 AANGAAN VAN LENINGEN

Trustus Beleggingsfondsen kan in uitzonderlijke gevallen van verminderde liquiditeit van de beleggingen, tot een maximum van 10% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen, leningen aangaan, waardoor de gevoeligheid voor marktveranderingen kan toenemen. Deze leningen worden alleen aangegaan om aan het verzoek tot inkoop van Deelnemersrechten te kunnen voldoen en zijn kortlopend en dus tijdelijk van aard. Indien een Subfonds een lening aangaat, kunnen de beleggingen van het betreffende Subfonds als zekerheid worden gesteld.

Op Deelnemers rust geen verplichting eventuele vermogenstekorten van Trustus Beleggingsfondsen aan te zuiveren.

4.5 UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Subfondsen kunnen financiële instrumenten uitlenen (securities lending) teneinde aanvullende inkomsten te genereren. Securities lending wordt uitsluitend toegepast voor zover dit verenigbaar is met het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van het betreffende Subfonds. Andere effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps worden niet toegepast.

De uit te lenen activa bestaan uit financiële instrumenten die deel uitmaken van de portefeuille van het betreffende Subfonds. De Beheerder hanteert als beleidslimiet dat per Subfonds maximaal 50% van de activa wordt betrokken bij securities lending-transacties. Onder normale marktomstandigheden wordt verwacht dat

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

gemiddeld ongeveer 20% van het vermogen van een Subfonds voor securities lending wordt gebruikt. De feitelijke omvang kan per Subfonds en in de tijd verschillen.

Trustus Beleggingsfondsen neemt uitsluitend deel aan securities lending via een gereguleerde financiële instelling, ongeacht haar rechtsvorm, die gevestigd is in een OESO-land, beschikt over een minimale kredietwaardigheid van investment grade en gespecialiseerd is in securities lending-transacties. Voor de uitvoering van het securities lending-programma maakt Trustus Beleggingsfondsen gebruik van CACEIS Bank, Netherlands Branch, welke tevens optreedt als Bewaarder van Trustus Beleggingsfondsen.

Ter beperking van het tegenpartijrisico wordt onderpand ontvangen. Als onderpand kunnen liquide middelen in euro of Amerikaanse dollar, staatsobligaties, obligaties van supranationale instellingen, bedrijfsobligaties, obligaties van regionale overheden of agentschappen, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, aandelen en ETF's worden aanvaard. Obligaties dienen minimaal een kredietwaardigheid van BBB- of gelijkwaardig te hebben. Financiële instrumenten die zijn uitgegeven door de tegenpartij, de securities lending-dienstverlener of een tot dezelfde groep behorende entiteit worden niet als onderpand geaccepteerd.

Het ontvangen onderpand dient voldoende liquide te zijn en wordt beoordeeld op kredietkwaliteit, looptijd en marktverhandelbaarheid. Het onderpandbeleid voorziet daarnaast in spreiding over emittenten en bevat maatregelen ter beperking van correlatie tussen de kredietwaardigheid van de tegenpartij en de waarde van het ontvangen onderpand.

Het onderpand wordt gelijktijdig met of voorafgaand aan de uitleentransactie verstrekt. Het ontvangen onderpand wordt dagelijks gewaardeerd aan de hand van de marktwaarde van de uitgeleende financiële instrumenten en beschikbare marktprijzen, met inachtneming van de toepasselijke haircut. Voor liquide middelen geldt een haircut van 0%. Voor staatsobligaties, obligaties van supranationale instellingen, bedrijfsobligaties en obligaties van regionale overheden of agentschappen geldt een haircut van 2% tot 4%. Voor aandelen en gedekte obligaties geldt een haircut van ten minste 5% en voor ETF's en converteerbare obligaties van ten minste 6%. Margin calls worden ten minste dagelijks uitgevoerd.

Het ontvangen onderpand wordt overgedragen naar een gesegregeerde rekening op naam van het betreffende Subfonds. Het onderpand is daarmee afgescheiden van de eigen activa van de bewaarnemer of tegenpartij en van ander gebruik door hen, behoudens het beheer van het onderpand namens het betreffende Subfonds.

Van de bruto-opbrengsten uit securities lending komt 70% ten goede aan het betreffende Subfonds. De overige 30% betreft de vergoeding voor de door CACEIS verrichte dienstverlening. CACEIS is niet gelieerd aan de Beheerder. De netto-opbrengsten uit securities lending worden per Subfonds verantwoord in de jaarrekening.

4.6 STEMBELEID

De Beheerder maakt actief gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen in de (uitzonderlijke) gevallen waarin een belang wordt gehouden van ten minste vijf procent in het aandelenkapitaal van een Nederlandse vennootschap. Ter zake van kleinere belangen of niet-Nederlandse vennootschappen zal de Beheerder niet actief gebruik maken van de aandeelhoudersrechten welke aan de aandelen van deze kleinere belangen en niet-Nederlandse vennootschappen verbonden zijn.

Wanneer de Beheerder stemrechten uitoefent, doet zij dat op zodanige wijze dat dit bevorderlijk is voor het realiseren van de beleggingsdoelstellingen.

4.7 LIQUIDITEITSBEHEER

Er wordt alleen belegd in liquide en beursgenoteerde financiële instrumenten tenzij anders vermeld in het betreffende Aanvullende Prospectus. Voor zover de Subfondsen in niet-beursgenoteerde financiële

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

instrumenten beleggen, wordt aangegeven in het betreffende Aanvullend Prospectus op welke wijze de liquiditeitsrisico's worden beheerd.

Op de Website zullen de volgende gegevens per Subfonds periodiek beschikbaar worden gesteld:

- maandelijks (factsheet) – de Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten;
- halfjaarlijks (halfjaarcijfers) – het percentage van de (betreffende) activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- jaarlijks (jaarverslag) – eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit alsmede het risicoprofiel en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

4.8 DUURZAAMHEID

Het merendeel van de Subfondsen promoot bepaalde ecologische en sociale kenmerken. De informatie daartoe is opgenomen in het Aanvullende Prospectus van de betreffende Subfondsen. Voor de overige Subfondsen geldt dat geen ecologische of sociale kenmerken worden gepromoot. Ook wordt bij deze Subfondsen geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals bedoeld in de Taxonomieverordening (EU/2020/852). De mogelijk ongunstige effecten van beleggingen van die Subfondsen worden (nog) niet in aanmerking genomen omdat de Beheerder over onvoldoende (betrouwbare) data beschikt om die effecten te beoordelen. Geen van de Subfondsen heeft duurzame beleggingen tot doel zoals bedoeld in de SFDR.

De Beheerder erkent dat gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken. Daarom houdt de Beheerder rekening met deze duurzaamheidsrisico's bij het evalueren van investeringsmogelijkheden voor de Subfondsen en het beheer daarvan. Duurzaamheidsrisico's maken daarmee onderdeel uit van het selectie- en due diligence proces van de Beheerder, alsmede van het risicobeheerbeleid. De duurzaamheidsrisico's die zich voor een Subfonds kunnen voordoen, alsmede de mogelijke impact daarvan op het rendement, worden verder beschreven in paragraaf 9.9 (*Duurzaamheidsrisico's*) van dit Prospectus.

De wijze waarop de Beheerder duurzaamheidsrisico's in het selectie- en due diligenceproces van de Subfondsen integreert is als volgt. Bij de selectie van een belegging voor de Subfondsen baseert Trustus zich op publiek beschikbare informatie en beoordeelt Trustus het waarschijnlijke effect van alle risico's op de beleggingen. Trustus kan besluiten om een bepaalde belegging niet op te nemen. Bijvoorbeeld wanneer al bekende duurzaamheidsrisico's bestaan, die naar verwachting een grote negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van die beleggingen. Maar ook als na aankoop van een belegging door Trustus wordt geconstateerd dat zich duurzaamheidsrisico's voordoen, kan dat een reden zijn om te besluiten deze belegging te vervangen voor een belegging met lagere duurzaamheidsrisico's.

5 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In de navolgende paragrafen worden de kosten omschreven die gepaard gaan met het beleggen in een Subfonds en de wijze waarop deze worden berekend. De omvang van de kosten kan variëren per Subfonds. Het is mogelijk dat een Subfonds specifieke (aanvullende) kosten maakt. De percentages van de kosten en eventueel aanvullende kosten worden vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

In de omschrijving van de kosten wordt onderscheid gemaakt tussen eenmalige kosten en doorlopende kosten. Eenmalige kosten zijn kosten die eenmalig bij aan- en verkoop van Deelnemingsrechten aan de Deelnemers in rekening worden gebracht. Doorlopende kosten zijn kosten die binnen de Subfondsen doorlopend worden gemaakt.

5.1 EENMALIGE KOSTEN: BIJ UITGIFTE EN INKOOP (FRACTIES VAN) DEELNEMINGSRECHTEN

Bij de uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten worden aan de Gegadigde kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers. De aankoopkosten worden in mindering gebracht op het door de Gegadigde ingelegde bedrag. De verkoopkosten komen in mindering op de bij de verkoop behaalde verkoopopbrengst van de Aandelen en (fracties van) Certificaten. De aan- en verkoopkosten bestaan uit de transactiekosten en de fundingprovisie. De maximale kosten staan per Subfonds vermeld in de Aanvullende Prospectussen.

5.1.1 TRANSACTIEKOSTEN EN SWING PRICING

De transactiekosten worden in rekening gebracht door het betreffende Subfonds. Met de transactiekosten wordt beoogd de zittende Deelnemers zoveel mogelijk te beschermen tegen de kosten gerelateerd aan in- en uittredende Deelnemers. Dit zijn kosten van aan- en verkoop van beleggingen die het Subfonds moet maken als gevolg van het toe- en uittreden van Deelnemers. De transactiekosten komen derhalve ten goede aan het betreffende Subfonds.

Om bovenstaande transactiekosten te verwerken hanteert het betreffende Subfonds het principe van “full swing pricing”. In geval van full swing pricing wordt de Intrinsieke waarde per (fractie van het) Deelnemingsrecht aangepast met een swing factor. De swing factor is gebaseerd op een inschatting van de transactiekosten die samenhangen met de aan- en verkoop van beleggingen van het betreffende Subfonds.

Wanneer het betreffende Subfonds op een Handelsdag meer (fracties van) Deelnemingsrechten uitgeeft dan dat er worden ingekocht, resulterend in een netto toetreding, wordt de Intrinsieke waarde per Deelnemingsrecht verhoogd met een swing factor. Wanneer het betreffende Subfonds op een Handelsdag meer Deelnemingsrechten inkoopt dan dat er worden uitgegeven, resulterend in een netto uittreding, wordt de Intrinsieke waarde per Deelnemingsrecht verlaagd met een swing factor.

De swing factor komt ten gunste van het betreffende Subfonds. De actuele swingfactoren (op- en afslagen) van het betreffende Subfonds zijn opgenomen in het betreffende Aanvullend Prospectus en zijn omschreven als respectievelijke aan- en verkoopkosten.

5.1.2 FUNDINGPROVISIE

De fundingprovisie wordt bij aankoop van sommige Subfondsen in rekening gebracht en dient ter dekking van de door de Beheerder te maken kosten van de distributiekkanalen. De fundingprovisie wordt indien van toepassing vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus. De fundingprovisie wordt door de Beheerder in rekening gebracht.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

5.2 DOORLOPENDE KOSTEN EN LASTEN

Kosten en vergoedingen kunnen verschillen per Subfonds en per Aandelenklasse. Voor zover kosten, vergoedingen of opbrengsten uitsluitend betrekking hebben op een bepaalde Aandelenklasse, worden deze afzonderlijk geadmistreerd en toegerekend aan de betreffende Aandelenklasse. De doorlopende kosten worden toegerekend aan de Aandelenklassen als de Lopende Kosten Factor, zoals verder uitgewerkt in de Aanvullende Prospectussen.

5.2.1 BEHEERVERGOEDING

De Beheervergoeding betreft een vergoeding voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid door de Beheerder. De Beheervergoeding wordt berekend over het Fondsvermogen en komt direct ten laste van het resultaat. De Beheervergoeding wordt door de Beheerder aan ieder Subfonds afzonderlijk in rekening gebracht.

5.2.2 SERVICEVERGOEDING

De Servicevergoeding betreft een vergoeding voor de werkzaamheden van de Beheerder ter zake van het algemeen beheer van Trustus Beleggingsfondsen. De Servicevergoeding wordt berekend over het Fondsvermogen en komt direct ten laste van het resultaat. De Servicevergoeding wordt door de Beheerder aan ieder Subfonds afzonderlijk in rekening gebracht.

5.2.3 VARIABLE VERGOEDING

De Beheerder is voor sommige Subfondsen gerechtigd tot een variabele vergoeding indien het betreffende Subfonds meer dan een bepaald rendement behaalt. Dit bepaalde rendement (de zogeheten 'hurdle') kan zijn een rendementspercentage per jaar, het rendement van een benchmark of een combinatie van beide. De variabele vergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven de hurdle uitgaat. Voor het betreffende Subfonds wordt in het Aanvullend Prospectus vastgelegd boven welke hurdle een variabele vergoeding verschuldigd is alsook het percentage van de variabele vergoeding.

Indien van toepassing wordt de variabele vergoeding eenmaal per jaar na afloop van het boekjaar uitgekeerd, niet eerder dan nadat de jaarrekening van Trustus Beleggingsfondsen door de externe accountant van een controleverklaring is voorzien. Het rendement wordt berekend vanaf de start van het betreffende Subfonds of vanaf de laatste in rekening gebrachte variabele vergoeding van dat Subfonds. Na uitkering van de variabele vergoeding wordt de basis voor de berekening voor een volgend boekjaar op nihil gezet (de zogeheten 'reset'). Een absoluut dan wel relatief verlies (afhankelijk van het betreffende Subfonds) over een vorig boekjaar c.q. vorige boekjaren dient eerst te worden goedge maakt (de zogeheten 'high-water-mark'). De variabele vergoeding wordt iedere respectievelijke Handelsdag berekend en gereserveerd ten laste van het betreffende Subfonds. Indien Deelnemingsrechten gedurende het boekjaar worden verkocht zal de berekende variabele vergoeding (indien van toepassing) van deze betreffende Deelnemingsrechten worden gereserveerd en na afloop van het boekjaar worden uitbetaald. Ter voorkoming van kunstmatige verhogingen van de variabele vergoeding, worden nieuwe inschrijvingen als een separate investering geadmistreerd waarbij een variabele vergoeding pas van toepassing is indien voor deze inschrijving de 'hurdle' wordt behaald. De dagelijkse berekening van de Intrinsieke waarde per Certificaat (inclusief herbelegd dividend, de zogenaamde Total Return (TR)) is inclusief de eventuele reservering voor een variabele vergoeding. De variabele vergoeding maakt geen deel uit van de Lopende Kosten Factor van het betreffende Subfonds.

5.2.4 BEWAARKOSTEN

Bewaarkosten betreft de vergoeding voor de diensten van de Bewaarder. De bewaarkosten worden berekend over het Fondsvermogen en worden door de Bewaarder aan ieder Subfonds in rekening gebracht. De kosten komen direct ten laste van het resultaat. De bewaarkosten worden door de betreffende partij aan Trustus Beleggingsfondsen in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden op basis van het Fondsvermogen verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de bewaarkosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

5.2.5 ADMINISTRATIEKOSTEN

Administratiekosten betreffen de kosten die verband houden met het voeren van de fondsadministratie en de participantenadministratie. Hieronder vallen onder meer de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten, het bijhouden van registers en administraties, het verwerken van mutaties en het verzorgen van daarmee samenhangende rapportages. De administratiekosten worden door de betreffende partij aan Trustus Beleggingsfondsen in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden op basis van het Fondsvermogen verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de administratiekosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

5.2.6 ACCOUNTANTSKOSTEN

Accountantskosten betreffen de kosten welke verband houden met de accountantscontrole alsmede fiscaal en algemeen juridisch advies in dat kader. Ter zake van deze werkzaamheden worden marktconforme vergoedingen afgesproken. De accountantskosten worden door de betreffende partij aan Trustus Beleggingsfondsen in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden op basis van het Fondsvermogen verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de accountantskosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

5.2.7 TOEZICHTKOSTEN AFM/DNB

Toezichtkosten betreffen de kosten die zijn gerelateerd aan het toezicht door de AFM en DNB alsmede in voorkomende gevallen buitenlandse toezichthouders. Hieronder vallen de leges alsook de kosten van (juridische) adviseurs aangaande het toezicht. De omvang van de toezichtkosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen. Een deel van de toezichtkosten wordt door de betreffende partijen direct in rekening gebracht aan Trustus Beleggingsfondsen. De kosten die de betreffende partijen in rekening brengen aan de Beheerder die betrekking hebben op het beheer van Trustus Beleggingsfondsen worden aan Trustus Beleggingsfondsen doorberekend. De niet direct toerekenbare kosten worden op basis van het Fondsvermogen verdeeld over de Subfondsen.

5.2.8 MARKETINGKOSTEN

Marketingkosten betreffen de kosten die worden gemaakt om de door Trustus Beleggingsfondsen aangeboden producten onder de aandacht te brengen bij Gegadigden. Het maximale bedrag aan marketingkosten dat in rekening wordt gebracht is een vast percentage van het Fondsvermogen. Het percentage verschilt per Subfonds en staat vermeld in het Aanvullend Prospectus.

5.2.9 OVERIGE KOSTEN

Overige kosten betreffen kosten die niet onder de hiervoor omschreven kostencategorieën vallen, maar wel verband houden met het beheer of de activiteiten van Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds. Hieronder kunnen mede worden begrepen kosten van externe adviseurs, waaronder advieskosten ter zake van de samenstelling, inrichting of beoordeling van de beleggingsportefeuille, kosten van juridisch en fiscaal advies in verband met het opstellen, actualiseren of wijzigen van het Prospectus en de overige fondsdocumentatie, alsmede kosten van (aansprakelijkheids)verzekeringen. De overige kosten worden door de betreffende partij aan Trustus Beleggingsfondsen of het betreffende Subfonds in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden op basis van het Fondsvermogen verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de overige kosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

5.2.10 TRANSACTIEKOSTEN

Transactiekosten betreffen kosten gerelateerd aan de aan- en verkoop van de financiële instrumenten zoals kosten die de beleggingsinstelling waarin wordt belegd voor toe- en uittreding in rekening brengt, broker commissies, spreads tussen bied- en laatprijzen, belastingen en dergelijke. De omvang van de transactiekosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen. De kosten worden door de betreffende partij aan het Subfonds dat de kosten heeft gemaakt in rekening gebracht. De transactiekosten maken onderdeel uit van de kostprijs dan

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

wel verkoopopbrengst van de betreffende belegging. De transactiekosten komen derhalve als beleggingsresultaat tot uiting in het resultaat.

5.2.11 OMZETBELASTING

Ter zake van prestaties aan Trustus Beleggingsfondsen welke zijn belast met omzetbelasting, vormt de omzetbelasting een last welke direct ten laste van het resultaat komt.

5.2.12 RETOURPROVISIES

Retourprovisie-arrangementen zullen niet worden overeengekomen, noch zal Trustus Beleggingsfondsen prestaties van derden aanvaarden waaruit andere prestaties kunnen worden bekostigd (zgn. softdollar-arrangementen).

6 DIVIDENDBELEID

6.1 BELEID TEN AANZIEN VAN DIVIDENDUITKERINGEN

Het dividendbeleid is erop gericht de beleggingsresultaten zo veel mogelijk te herbeleggen. Dit beleid wordt echter beperkt door het fiscale beleggingsinstelling regime dat van toepassing is op Trustus Beleggingsfondsen. Dit regime schrijft voor dat elk Subfonds jaarlijks een dividend uitkeert dat gelijk is aan de op fiscale grondslagen berekende, voor uitkering beschikbare winst. De aldus vastgestelde dividenduitkering vindt plaats (overeenkomstig het regime voor de fiscale beleggingsinstelling) binnen acht maanden na afloop van het betreffende boekjaar.

6.2 AUTOMATISCHE AANWENDING DIVIDENDUITKERINGEN VOOR HERBELEGGING

Dividenduitkeringen worden in beginsel automatisch herbelegd in het betreffende Subfonds.

Dividenduitkeringen op Deelnemingsrechten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht gaan deel uitmaken van het Lijfrentebeleggingsrecht. Ten aanzien van Deelnemingsrechten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht is een contante uitbetaling van de dividenden niet toegestaan. Wel kunnen Certificaten worden omgewisseld voor Certificaten in een ander Subfonds.

6.3 PUBLICATIE BETAALBAARSTELLING

De betaalbaarstelling, de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van dividenduitkeringen aan de Deelnemers worden, indien deze plaatsvinden, bekendgemaakt op de Website alsmede aan het adres van iedere Certificaathouder.

6.4 PRIORITEITSAANDELEN

De twaalf prioriteitsaandelen geven jaarlijks recht op 1% preferent dividend van de nominale waarde van de prioriteitsaandelen (EUR 10 per prioriteitsaandeel).

7 VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

7.1 ALGEMEEN

De vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten in ieder Subfonds vindt dagelijks plaats op elke dag waarop NYSE EURONEXT Amsterdam is geopend. De Intrinsieke waarde wordt uitgedrukt in euro's en vastgesteld door de waarde van de bezittingen, verminderd met de schulden, te delen door het aantal uitstaande Deelnemingsrechten van het betreffende Subfonds. Indien binnen een Serie meerdere Aandelenklassen zijn uitgegeven waaraan verschillende kosten, vergoedingen, opbrengsten of andere financiële rechten of verplichtingen zijn verbonden, wordt bij de vaststelling van de Intrinsieke waarde rekening gehouden met de bedragen die aan de betreffende Aandelenklasse zijn toe te rekenen. De Intrinsieke Waarde wordt in dat geval afzonderlijk per Aandelenklasse vastgesteld. Tenzij in het Aanvullend Prospectus anders is bepaald, stelt de Beheerder de Intrinsieke waarde vast overeenkomstig de in dit hoofdstuk beschreven methode. De meest recent vastgestelde Intrinsieke waarde wordt per Subfonds en, indien van toepassing, per Aandelenklasse vermeld in de factsheets van de Subfondsen zoals beschikbaar op de Website.

7.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN INTRINSIEKE WAARDE

Bij vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten in ieder Subfonds wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van de in Nederland algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen, waarbij in beginsel geldt dat:

- de waarde van een recht van deelneming in een beleggingsinstelling wordt gelijkgesteld aan de laatste door de betreffende beheerder vastgestelde Intrinsieke waarde van het deelnemingsrecht;
- op gereglementeerde markten dan wel handelsplatformen verhandelbare financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, tegen de op die markten of platformen afgegeven biedprijs. Een waardering tegen op gereglementeerde markten of handelsplatformen afgegeven biedprijs zal naar verwachting geen impact hebben op de positie of het rendement en/of de (informatie)positie van de Deelnemers;
- in geval van bijzondere omstandigheden zoals grote volatiliteit op financiële markten, waardoor naar de mening van de Beheerder de laatst bekende koers leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde van de beleggingen weerspiegelt, de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van de op gereglementeerde markten dan wel handelsplatformen verhandelbare financiële instrumenten, rekening kan houden met verwachte koersen aan de hand van relevante indices op de financiële markten;
- alle overige financiële instrumenten, bij afwezigheid van een beurskoers, worden gewaardeerd tegen een benaderde marktwaarde, met inachtneming van de grondslagen die voor de desbetreffende financiële instrumenten gangbaar zijn, waaronder de (dagelijkse) gepubliceerde waardering van de betreffende financiële instrumenten (biedprijs) door de uitgevende instelling;
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Ook de opgelopen, nog niet ontvangen rente, de vastgestelde, nog niet ontvangen dividenden en de kosten die ten laste van Trustus Beleggingsfondsen worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar EUR tegen de Reuters wisselkoers van de dag waarop de Intrinsieke waarde wordt vastgesteld.

7.3 OPSCHORTING VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

De Beheerder kan, overeenkomstig de Fondsvoorwaarden, de vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten tijdelijk opschorten in de gevallen zoals aangegeven in paragraaf 10.2.3.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

7.4 BEKENDMAKING INTRINSIEKE WAARDE

De Intrinsieke waarde van de Deelnemingsrechten wordt na de vaststelling bekendgemaakt op de Website.

7.5 COMPENSATIE DEELNEMERS INGEVAL VAN ONJUISTE BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE

Indien wordt geconstateerd dat de Intrinsieke waarde van een Aandeel of Certificaat niet juist is vastgesteld, berekent de Beheerder de Intrinsieke waarde opnieuw.

De Beheerder compenseert gedupeerde, uitgetreden Deelnemers (die tegen een te lage Intrinsieke waarde zijn afgerekend) of gedupeerde, toegetreden Deelnemers (die tegen een te hoge Intrinsieke waarde zijn toegetreden) voor de daadwerkelijk geleden schade wanneer:

- de schade een direct gevolg is van een toerekenbare fout aan de Beheerder of de Administrateur; en
- het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Intrinsieke waarde meer dan 2% beloopt en het nadeel meer dan EUR 100,- bedraagt.

Als uitgetreden Deelnemers (die tegen een te hoge Intrinsieke waarde zijn afgerekend) of toegetreden Deelnemers (die tegen een te lage Intrinsieke waarde zijn toegetreden) een ongerechtvaardigd voordeel hebben genoten, dan is de Beheerder bevoegd dit voordeel te corrigeren op het (resterende) aantal Deelnemingsrechten van de desbetreffende Deelnemer wanneer het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Intrinsieke waarde meer dan 2% beloopt en het nadeel meer dan EUR 100,- bedraagt.

In het geval waarin alle Deelnemingsrechten zijn verkocht en er dus geen compensatie meer mogelijk is, dan kan de Beheerder de betreffende voormalige Deelnemer verzoeken om het ongerechtvaardigde voordeel terug te betalen op grond van onverschuldigde betaling.

8 FISCALE ASPECTEN

8.1 INLEIDING

Dit hoofdstuk is opgesteld op basis van de fiscale wet- en regelgeving en jurisprudentie die van kracht zijn of worden op de datum van het verschijnen van het Prospectus.

De beschrijving van de fiscale positie van Deelnemers in dit hoofdstuk is van algemene aard en vormt geen advies dat is toegesneden op individuele omstandigheden. Gegadigden wordt daarom aangeraden vóór deelname in een Subfonds een fiscaal adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen daarvan voor hun persoonlijke belastingpositie.

8.2 BELASTINGHEFFING OP HET NIVEAU VAN DE DEELNEMER

Hierna worden de Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Deelnemers (natuurlijke personen) uiteengezet. Uitgangspunt daarbij is dat de Deelnemingsrechten niet tot een ondernemingsvermogen worden gerekend. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Deelnemingsrechten niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Deelnemer ter zake van de Aandelen of de Certificaten geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet.

8.2.1 INKOMSTENBELASTING BOX 3

Deelnemingsrechten (die niet kwalificeren als een Lijfrentebeleggingsrecht) worden in de inkomstenbelasting in aanmerking genomen in box 3. De inkomsten uit sparen en beleggen (box 3) worden fictief gesteld op een forfaitair rendement over de grondslag sparen en beleggen, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 36% (2026).

De grondslag waarover het rendement wordt berekend is het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden in box 3) per 1 januari van enig jaar, verminderd met een heffingsvrij vermogen van EUR 59.357,- per fiscale partner (2026). Schulden worden daarbij in aanmerking genomen voor zover deze in totaal uitgaan boven een drempel van EUR 3.800,- per fiscale partner (2026). Fiscale partners mogen de gezamenlijke grondslag sparen en beleggen verdelen op een wijze die voor beiden het voordeligst is.

Het forfaitaire rendement is afhankelijk van de samenstelling van de bezittingen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen sparen enerzijds en beleggen anderzijds. Aan de schulden waarmee de bezittingen zijn gefinancierd wordt eveneens een fictief rendement toegekend. In de onderstaande tabel is het forfaitaire rendement per categorie weergegeven (2026 – voorlopige percentages).

Categorie	Fictief rendement
Banktegoeden (sparen)	1,28%
Beleggingen en andere bezittingen (beleggen)	6,00%
Schulden	2,70%

JURISPRUDENTIE

Op basis van een aantal uitspraken van de Hoge Raad dient het werkelijk rendement in de heffing van box 3 te worden betrokken indien dit lager is dan het - met inachtneming van het bovenstaande - berekende fictief rendement

Inmiddels is overbruggingswetgeving van kracht welke aan genoemde jurisprudentie beoogt uitvoering te geven. Tot het moment dat nieuwe box 3 wetgeving in werking treedt (zie hierna) geldt een overgangsregeling op basis waarvan belastingplichtigen die in werkelijkheid over het geheel van hun box 3 vermogen genomen minder dan

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

het fictieve rendement behalen over het lagere werkelijk rendement worden belast. Voor belastingjaren tot en met 2024 kan door middel van het insturen van het zogeheten "Formulier Opgaaf Werkelijk Rendement" bezwaar worden gemaakt tegen de box 3 heffing op basis van het fictieve rendement, echter naar verwachting zal dit voor belastingjaren vanaf 2025 in de aangifte inkomstenbelasting worden begrepen.

Ondertussen is wetsvoorstel nr. 36.706 "Wijziging van de Wet inkomstenbelasting 2001 om werkelijke inkomsten uit bezittingen en schulden in box 3 te belasten (Wet werkelijk rendement box 3) bij de Staten-Generaal" aanhangig. Zoals de naam van dit wetsvoorstel al aangeeft zal op basis daarvan nog uitsluitend het werkelijk rendement in de heffing van box 3 worden betrokken (waarbij als uitgangspunt het jaarlijkse ongerealiseerde rendement op de Box 3 bezittingen geldt). Deze wetgeving zal niet eerder dan per 1 januari 2028 in werking treden.

DIVIDENDBELASTING

De door Trustus Beleggingsfondsen ingehouden dividendbelasting kan in beginsel als voorheffing in aanmerking worden genomen in de inkomstenbelasting.

8.2.2 INKOMSTENBELASTING BOX 1 – LIJFRENTEBELEGINGSRECHT

Certificaten kunnen onder voorwaarden kwalificeren als een Lijfrentebeleggingsrecht. Aan Lijfrentebeleggingsrechten zijn nadere (in een afzonderlijke overeenkomst met de Beheerder overeen te komen) voorwaarden verbonden. Het met het Lijfrentebeleggingsrecht behaalde rendement wordt aangewend ter verkrijging van Certificaten die tot het Lijfrentebeleggingsrecht gaan behoren. Een dividenduitkering in contanten is niet toegestaan. Het Lijfrentebeleggingsrecht is geblokkeerd en kan slechts worden aangewend op de door de fiscale wetgeving voorgeschreven wijze. De waarde van een Lijfrentebeleggingsrecht wordt niet betrokken in de vermogensrendementsheffing van box 3.

Premies voor een Lijfrentebeleggingsrecht die zijn betaald aan de Beheerder kunnen, afhankelijk van de omvang van de jaarruimte en/of reserveringsruimte, in aanmerking worden genomen in box 1 als uitgaven voor inkomensvoorzieningen. De maximale premiegrondslag voor lijfrenteaf trek bedraagt EUR 137.800 (2026). Het percentage voor de jaarruimte bedraagt 30% van het inkomen (tot genoemd maximum) verminderd met de zogeheten AOW-franchise ten bedrage van EUR 19.172 (2026). De maximale reserveringsruimte bedraagt EUR 42.753 (2026). Een tot uitkering komend Lijfrentebeleggingsrecht wordt belast als inkomen uit werk en woning in box 1.

Indien en voor zover als gevolg van de maximum premiegrondslag de premies voor Lijfrentebeleggingsrechten niet als uitgaven voor inkomensvoorziening in aftrek zijn gekomen, dan kan een Lijfrentebeleggingsrecht onder nadere (in een afzonderlijke overeenkomst met de Beheerder overeen te komen) voorwaarden worden aangemerkt als een Nettolijfrente. De maximale premie voor een Nettolijfrente is afhankelijk van de premiegrondslag voor Lijfrentebeleggingsrechten, een eventuele samenloop met een nettopensioen en een percentage uit een op leeftijd gebaseerde staffel. De uitkeringen van een Nettolijfrente zijn niet belast in box 1.

HANDELEN IN STRIJD MET DE VOORWAARDEN VAN EEN LIJFRENTEBELEGINGSRECHT

Handelen in strijd met de in de fiscale wetgeving voorgeschreven voorwaarden – bijvoorbeeld bij algehele of gedeeltelijke afkoop van het Lijfrentebeleggingsrecht – heeft belangrijke (en verstreckende) fiscale gevolgen. Hierna worden in hoofdlijnen de gevolgen aangegeven.

Wanneer gehandeld wordt in strijd met de voorwaarden van een Lijfrentebeleggingsrecht (niet zijnde Nettolijfrente):

1. moeten de betaalde premies en het behaalde rendement in box 1 als negatieve uitgaven voor inkomensvoorziening in aanmerking worden genomen; en
2. is over de waarde in het economische verkeer van het Lijfrentebeleggingsrecht revisierente verschuldigd van (maximaal) 20%.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Wanneer gehandeld wordt in strijd met de voorwaarden van een Nettolijfrente:

1. komt de vrijstelling in box 3 voor de Nettolijfrente vanaf het belastingjaar waarin de afkoop plaatsvindt voor de volledige Nettolijfrente te vervallen;
2. wordt in het kalenderjaar dat volgt op het kalenderjaar waarin de verboden handeling is verricht c.q. de afkoop plaatsvindt tot de bezittingen in box 3 gerekend een bedrag dat gelijk is aan de helft van de waarde van de Nettolijfrente aan het begin van het kalenderjaar waarin zich de verboden handeling heeft voorgedaan c.q. de afkoop plaatsvindt, vermenigvuldigd met - maximaal - tien (2026) (zulks afhankelijk van het aantal jaren dat gebruik is gemaakt van de box 3 vrijstelling).

DIVIDENDBELASTING

Dividendbelasting welke is ingehouden op dividenden van Certificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht kan niet als voorheffing in de inkomstenbelasting in aanmerking worden genomen. Daarentegen mag de Beheerder de ingehouden dividendbelasting als voorheffing in de vennootschapsbelasting in aanmerking nemen bij het berekenen van de door de Beheerder verschuldigde vennootschapsbelasting. De aldus door de Beheerder verrekenende dividendbelasting wordt door de Beheerder aangewend ter verkrijging van Certificaten ten behoeve van de betreffende Certificaathouder. Deze Certificaten worden toegevoegd aan het betreffende Lijfrentebeleggingsrecht.

8.3 BELASTINGHEFFING OP HET NIVEAU VAN TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

8.3.1 VENNOOTSCHAPSBELASTING

Trustus Beleggingsfondsen opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet Vpb. Dit heeft tot gevolg dat Trustus Beleggingsfondsen is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan de aan deze status gestelde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Deelnemers wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt. Deze koersresultaten behoeven als gevolg van deze regeling niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet echter op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

8.3.2 DIVIDENDBELASTING EN BUITENLANDSE BRONBELASTINGEN

8.3.2.1 Ontvangen dividend en buitenlandse bronbelasting

Op dividenden die door Trustus Beleggingsfondsen worden ontvangen van in Nederland gevestigde lichamen, wordt in beginsel 15% (2026) dividendbelasting ingehouden. Trustus Beleggingsfondsen kan deze dividendbelasting niet als voorheffing van de vennootschapsbelasting in aanmerking nemen.

Op dividenden ontvangen van in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal bronbelasting ingehouden. Ook rentebetalingen uit het buitenland kunnen onderworpen zijn aan bronbelasting. Trustus Beleggingsfondsen heeft in beginsel toegang tot de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, kan deze buitenlandse bronbelasting (tot aan het verdragstarief) door Trustus Beleggingsfondsen worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingautoriteiten.

8.3.2.2 Uit te keren dividend

Trustus Beleggingsfondsen moet 15% (2026) dividendbelasting inhouden op de door haar uitgekeerde dividenden en op (een deel van) de koopprijs van de door haar ingekochte Certificaten voor zover de koopprijs meer bedraagt dan het gemiddelde van het op de desbetreffende Certificaten gestorte kapitaal.

In paragraaf 8.3.2.1 is aangegeven dat Trustus Beleggingsfondsen de ingehouden dividendbelasting niet als voorheffing in de vennootschapsbelasting in aanmerking kan nemen. Daarentegen mag, indien en voor zover

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, Trustus Beleggingsfondsen deze dividendbelasting in mindering brengen op de door haar af te dragen dividendbelasting. Deze afdrachtsvermindering omvat de Nederlandse dividendbelasting en de (resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% (2026)).

Inhouding van dividendbelasting op dividenden van Certificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht mag achterwege blijven. De niet-ingehouden dividendbelasting wordt in dat geval aangewend voor het verkrijgen van Certificaten ten behoeve van de betreffende Certificaathouder. De Certificaten worden dan toegevoegd aan het Lijfrentebeleggingsrecht. De Beheerder kan besluiten van deze vrijstelling gebruik te maken in plaats van de regeling omschreven in paragraaf 8.2.2 wanneer dit in het belang is van de Certificaathouder of vanuit het oogpunt van efficiency wenselijk is.

8.3.3 OMZETBELASTING

Trustus Beleggingsfondsen is vrijgesteld van omzetbelasting. Dit betekent dat de omzetbelasting welke aan Trustus Beleggingsfondsen in rekening wordt gebracht niet als voorbelasting in aanmerking kan worden genomen. Deze omzetbelasting komt derhalve ten laste van het resultaat. Over de beheervergoeding en toezichtkosten van de AFM en DNB is geen omzetbelasting verschuldigd.

8.3.4 WETSWIJZIGINGEN

Op het moment van verschijnen van het Prospectus zijn geen andere (voorgenomen) wijzigingen in de fiscale regelgeving bekend die voor Deelnemers in Trustus Beleggingsfondsen rechtstreeks van belang zijn.

9 RISICO'S

9.1 ALGEMEEN

Aan een belegging in één of meer Subfondsen zijn financiële kansen, maar ook risico's verbonden. De waardeontwikkeling van de Deelnemingsrechten is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De waarde van de Deelnemingsrechten kan zowel stijgen als dalen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen worden behaald. De mogelijkheid bestaat dat een belegging in één of meer van de Subfondsen weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

In dit Prospectus worden de risicofactoren opgenomen die verband houden met de structuur van Trustus Beleggingsfondsen alsmede de risico's die voor alle Subfondsen in gelijke mate gelden.

In de Aanvullende Prospectussen worden relevante risico's toegelicht die samenhangen met de specifieke beleggingsstrategie van het betreffende Subfonds. Deze toelichting kan betrekking hebben op:

- (i) risico's die in dit Prospectus in algemene zin worden beschreven maar voor een specifiek Subfonds een groter of specifiek karakter hebben (zoals bijvoorbeeld concentratierisico bij beleggingen in specifieke markten of producten);
- (ii) risico's die uitsluitend voor één of meer Subfondsen relevant zijn (zoals bijvoorbeeld bij beleggingen in obligaties).

De hieronder beschreven risico's zijn, voor zover mogelijk, gerangschikt naar hun relatieve belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in de Aanvullende Prospectussen met zorg zijn opgesteld, kunnen zich ook andere risico's voordoen dan de risico's die hierin zijn beschreven.

9.2 MARKTRISICO

De waardeontwikkeling van de Deelnemingsrechten is in belangrijke mate afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten- en valutamarkten. Fluctuaties in de waarde van de beleggingen en in de daarop gerealiseerde inkomsten hebben een directe invloed op de waarde van de Deelnemingsrechten. De waarde van de beleggingen kan dalen als gevolg van een algemene daling van financiële markten of van specifieke categorieën van beleggingen.

Dergelijke marktbevingen kunnen onder meer worden veroorzaakt door algemene macro-economische ontwikkelingen, veranderingen in rente- en inflatieniveaus, (geo)politieke of fiscale ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, ondernemingspecifieke factoren, wijzigingen in kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en ontwikkelingen in vraag en aanbod op de financiële markten.

Onder marktrisico wordt tevens verstaan het risico van verstoringen in het financiële systeem als geheel, ook wel systeemrisico genoemd. Dit betreft het risico dat gebeurtenissen of ontwikkelingen in de financiële sector of de wereldeconomie leiden tot een brede en mogelijk onvoorspelbare verstoring van het functioneren van financiële markten, hetgeen een negatieve invloed kan hebben op de waarde en verhandelbaarheid van beleggingen van de Subfondsen.

Subfondsen kunnen bepaalde strategieën voeren die meer dan gemiddeld gevoelig zijn voor marktrisico. Indien dat van toepassing is, is dat in het Aanvullend Prospectus van het relevante Subfonds nader toegelicht.

9.3 RENDEMENTSRISSICO

Het te behalen rendement op een belegging in één of meer van de Subfondsen staat niet op voorhand vast. De waarde van de Deelnemingsrechten kan fluctueren als gevolg van koersschommelingen van de financiële instrumenten waarin door de Subfondsen wordt belegd.

Er bestaat geen garantie dat met de door de Beheerder binnen het beleggingsbeleid gemaakte keuzes de beoogde beleggingsdoelstellingen worden behaald. Het uiteindelijke rendement van ieder Subfonds is afhankelijk van het gevoerde beleggingsbeleid van dat Subfonds.

9.4 LIQUIDITEITSRISSICO

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat posities in financiële instrumenten waarin een Subfonds belegt tijdelijk niet of slechts tegen ongunstige voorwaarden kunnen worden verkocht. Dit kan ertoe leiden dat het Subfonds niet in staat is om Deelnemingsrechten tijdig in te kopen of uit te geven, of dat verkopen van posities tegen ongunstige prijzen moet plaatsvinden.

Het liquiditeitsrisico kan worden veroorzaakt door factoren zoals beperkte handelsvolumes, lage marktliquiditeit van specifieke beleggingen, marktverstoring of een groot aantal uittredingen van deelnemers in een Subfonds. Gezien het open-end karakter van de Subfondsen kan een plotselinge vraag naar inkoop ertoe leiden dat beleggingen eerder moeten worden verkocht dan gewenst, waardoor deze tegen ongunstige voorwaarden moeten worden geliquideerd.

Om het liquiditeitsrisico te beperken zijn een aantal maatregelen getroffen die zijn opgenomen in hoofdstuk 10.2 van dit Prospectus.

In de Aanvullende Prospectussen wordt, voor zover relevant, nader ingegaan op situaties of categorieën beleggingen die een verhoogd liquiditeitsrisico met zich meebrengen.

9.5 CONCENTRATIERISSICO

Hoewel de voorwaarden van de Subfondsen veelal grenzen stellen aan de mate van concentratie binnen de beleggingsportefeuille kan er binnen de Subfondsen nog steeds sprake zijn van een aanzienlijke mate van concentratie in de geselecteerde beleggingen, zowel wat betreft de soort belegging als de markten waarop deze beleggingen verhandeld worden.

Als gevolg hiervan kunnen ontwikkelingen die specifiek betrekking hebben op deze beleggingen, sectoren of markten een relatief grote invloed hebben op de waarde van de beleggingen van een Subfonds. Dit kan ertoe leiden dat de waarde van de beleggingen van de Subfondsen sterker schommelt dan wanneer de beleggingen over een groter aantal beleggingen, sectoren of markten zouden zijn gespreid. Een sterke concentratie kan ervoor zorgen dat het marktrisico van een Subfonds wordt versterkt.

9.6 VALUTARISICO

Indien een Subfonds belegt in financiële instrumenten die zijn genoteerd in een andere valuta dan de euro kan de waarde van deze beleggingen worden beïnvloed door schommelingen in wisselkoersen. Veranderingen in de waarde van een valuta ten opzichte van de euro kunnen ertoe leiden dat de waarde van beleggingen uitgedrukt in euro's stijgen of dalen.

In beginsel maken de Subfondsen geen gebruik van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. Indien een Subfonds wel in belangrijke mate gebruik maakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren, dan zal dit in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds worden weergegeven.

9.7 TEGENPARTIJRISICO

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen. Dit risico kan zich eveneens voordoen ten aanzien van partijen die betrokken zijn bij het bewaren van activa van de Subfondsen, zoals de bewaarder (depository) en door hem ingeschakelde sub-bewaarnemers (sub-custodians). Hoewel de activa in beginsel gescheiden worden bewaard, bestaat het risico dat als gevolg van fraude, nalatigheid, operationele fouten of insolventie van dergelijke partijen activa geheel of gedeeltelijk verloren gaan of niet (tijdig) beschikbaar zijn. Dit kan een negatief effect hebben op de waarde van de Deelnemingsrechten.

9.8 INFLATIERISICO

De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door inflatie (geldontwaarding). Afhankelijk van de inflatie zal in de toekomst de koopkracht van de euro in meer of mindere mate lager zijn. Het is mogelijk dat de beleggingsopbrengsten van de beleggingen in één of meer Subfondsen niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren, waardoor de waarde van de Deelnemingsrechten in die betreffende Subfondsen wordt aangetast.

9.9 DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen van de Subfondsen. Hieronder worden verstaan risico's op ecologisch, sociaal of governancegebied, die - indien ze zich voordoen - een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken. De duurzaamheidsrisico's kunnen zich eveneens openbaren via andere soorten risico's zoals het marktrisico, liquiditeitsrisico of operationeel risico. Er bestaan verschillende soorten duurzaamheidsrisico's waar bedrijven en de maatschappij wereldwijd mee te maken hebben. Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's die een rol kunnen spelen, zijn de volgende:

- (i) **Klimaatverandering**
Een sterk veranderend klimaat brengt risico's met zich mee, zoals stijgende zeeniveaus, extreme weersomstandigheden en aardbevingen. Deze risico's kunnen gevolgen hebben voor verschillende sectoren zoals landbouw, toerisme en infrastructuur. Voorts kunnen specifieke landen of gebieden gevoeliger zijn de risico's van klimaatverandering.
- (ii) **Sociale en arbeidskwesties**
Risico's op het gebied van arbeidsomstandigheden, mensenrechten en sociale ongelijkheid kunnen de reputatie van bedrijven aantasten. Ook kan het leiden tot juridische geschillen of stakingen.
- (iii) **Governance en ethiek**
Slecht bestuur, corruptie en gebrek aan transparantie binnen bedrijven kunnen leiden tot zowel reputatieschade voor de betreffende bedrijven als juridische claims jegens die bedrijven.

Subfondsen kunnen bepaalde strategieën voeren om deze duurzaamheidsrisico's te beperken. Indien van toepassing wordt dit in het Aanvullend Prospectus van de betreffende Subfondsen nader toegelicht.

9.10 RISICO IN VERBAND MET BELEGGEN IN ANDERE BELEGGINGSINSTELLINGEN

De Subfondsen kunnen (grotendeels) in andere beleggingsinstellingen beleggen. Voor het deel dat in andere beleggingsinstellingen is belegd, zijn de Subfondsen blootgesteld aan de risico's van deze andere beleggingsinstellingen, waaronder bijvoorbeeld het liquiditeitsrisico en de risico's van het uitlenen van effecten. Daarbij is sprake van kostenstapeling en verminderde transparantie. Voor belegging in indextrackers gelden nog

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

specifieke risico's zoals tracking error, replicatiemethode (bijv. synthetisch) en concentratie in de onderliggende index.

9.11 RISICO IN VERBAND MET HET UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Aan het uitlenen van financiële instrumenten (securities lending) zijn tegenpartij-, liquiditeits-, operationele, bewarings- en juridische risico's verbonden. Indien de betrokken financiële instelling haar verplichtingen niet nakomt, bestaat het risico dat het betreffende Subfonds de uitgeleende financiële instrumenten niet tijdig of niet volledig terugontvangt. Hoewel het tegenpartijrisico wordt beperkt door onderpand dat gelijktijdig met of voorafgaand aan de uitlening wordt verstrekt, kan niet worden uitgesloten dat de waarde of liquiditeit van het onderpand ontoereikend is om een verlies volledig te compenseren. Daarnaast kunnen fouten of vertragingen optreden bij de waardering van het onderpand, de uitvoering van margin calls, de bewaring van activa of de afwikkeling van transacties. Tevens bestaat het risico dat zekerheidsrechten in bepaalde omstandigheden niet volledig afdwingbaar blijken. Hoewel passende maatregelen zijn getroffen om deze risico's te beheersen, kunnen verliezen als gevolg van securities lending niet volledig worden uitgesloten.

9.12 RISICO IN VERBAND MET DE STRUCTUUR VAN TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

De resultaten van de Subfondsen worden afzonderlijk geadmistreerd. Waardemutaties komen uitsluitend ten goede of ten laste van de reserves van de betreffende Serie Aandelen. Deze administratieve vermogensscheiding brengt echter geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de Subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen. Het risico bestaat dat indien (en voor zover) het vermogen van een Subfonds onvoldoende blijkt om alle kosten en lasten van dat Subfonds te kunnen voldoen, deze ten laste komen van de overige Subfondsen.

9.13 RISICO IN VERBAND MET DE FISCALE STATUS VAN TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

Indien Trustus Beleggingsfondsen op enig moment niet (meer) voldoet aan één van de vereisten voor toepassing van het regime van de fiscale beleggingsinstelling, kan zij tegen het normale tarief onderworpen worden aan de vennootschapsbelasting.

Daarnaast geldt dat één van de voorwaarden van het fiscale beleggingsinstelling regime is dat jaarlijks de fiscale winst die voor uitdeling beschikbaar is, aan de Deelnemers wordt uitgekeerd. In bepaalde omstandigheden kan de fiscale winst, welke wordt vastgesteld op grond van de fiscale regels, groter zijn dan de commerciële winst die wordt vastgesteld op grond van de regels voor het opstellen van de jaarrekening. In dat geval kan het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen door een dividenduitkering meer afnemen dan de omvang van het resultaat.

9.14 RISICO IN VERBAND MET WIJZIGINGEN IN WET- EN REGELGEVING

De financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor Trustus Beleggingsfondsen, de Subfondsen of de Deelnemers wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

9.15 RISICO IN VERBAND MET AFHANKELIJKHEID VAN DE BEDRIJFSVOERING VAN DE BEHEERDER

De bedrijfsvoering van de Beheerder kan worden geraakt door het falen of tekortschieten:

- van geautomatiseerde processen en interne procedures,
- van de organisatie van de beheerder door het wegvallen van één of meerdere personen die een centrale rol spelen in het dagelijkse beheer en de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Subfondsen; of
- van externe partijen die betrokken zijn bij de uitvoering en afwikkeling van transacties, zoals de bewaarder, administrateur en brokers.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Als gevolg hiervan kunnen fouten worden gemaakt in de uitvoering van het beleggingsbeleid of in de handelsuitvoering (trading errors), limieten worden overschreden, transacties onjuist of vertraagd worden uitgevoerd (settlement) of corporate actions fout worden verwerkt of fraude worden gepleegd. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de waardeontwikkeling van de Subfondsen.

9.16 ICT-RISICO

Het beheer van de Subfondsen is mede afhankelijk van ICT-systemen. Indien bepaalde systemen tijdelijk niet beschikbaar zijn door storingen, technische problemen of andere omstandigheden kan dit de uitvoering van het beleggingsbeleid vertragen of belemmeren en mogelijk nadelige gevolgen hebben voor de waardeontwikkeling van een Subfonds.

10 DEELNEMEN

10.1 BELANGRIJKE OPMERKING

Alvorens de beslissing te nemen om deel te nemen in een Subfonds dienen het Prospectus, het betreffende Aanvullend Prospectus, de Fondsvoorwaarden, de betreffende EID's aandachtig te worden gelezen en dient eventueel advies in te worden gewonnen bij een financieel, juridisch en/of fiscaal adviseur. Aan het beleggen in de Deelnemingsrechten zijn risico's verbonden welke in samenhang met de persoonlijke financiële situatie van de Gegadigde dienen te worden beoordeeld. Neem geen onnodige risico's.

10.2 HANDELSSYSTEEM

De frequentie waarmee Deelnemingsrechten kunnen worden uitgegeven en ingekocht verschilt.

Aandelen en A-Certificaten:

- worden verkregen via een depotbank of nominee;
- zijn dagelijks verhandelbaar (inkoop en uitgifte);
- kennen geen minimale deelname.

Aandelen en A-Certificaten worden één keer per Handelsdag uitgegeven en ingekocht. De cut-off time is 16.00 uur (CET) van de laatste Handelsdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend. Verzoeken tot uitgifte en inkoop van Deelnemers welke zijn ontvangen vóór deze tijd worden de volgende Handelsdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend, uitgevoerd (behoudens in het geval waarin de uitgifte en/of inkoop van Deelnemingsrechten tijdelijk wordt opgeschort) tegen de Intrinsieke waarde die wordt vastgesteld op deze laatst genoemde Handelsdag. Orders ontvangen na de cut-off time worden de daaropvolgende Handelsdag verwerkt tegen de alsdan geldende Intrinsieke waarde.

B-Certificaten:

- worden rechtstreeks verkregen via de Beheerder;
- zijn maandelijks verhandelbaar (inkoop en uitgifte);
- kennen een minimale deelname.

B-Certificaten worden één keer per maand uitgegeven en ingekocht. De cut-off time is 16.00 uur (CET) van de laatste Handelsdag van de maand waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend. Verzoeken tot uitgifte en inkoop van Gegadigden en Certificaathouders welke zijn ontvangen vóór deze tijd worden de volgende Handelsdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend, uitgevoerd (behoudens in het geval waarin de uitgifte en/of inkoop van Certificaten tijdelijk wordt opgeschort) tegen de Intrinsieke waarde die wordt vastgesteld op deze laatst genoemde Handelsdag. Orders ontvangen na de cut-off time worden de daaropvolgende maand verwerkt tegen de alsdan geldende Intrinsieke waarde.

De Beheerder beschikt ten aanzien van ieder afzonderlijk Subfonds over instrumenten voor liquiditeitsbeheer teneinde, zowel onder normale als onder gespannen marktomstandigheden, het liquiditeitsrisico van het betreffende Subfonds te beheersen en de belangen van de Deelnemers te beschermen. De Beheerder kan de hieronder beschreven instrumenten (evenals het in paragraaf 5.1.1 van het Prospectus beschreven 'swing pricing'), indien de omstandigheden daartoe aanleiding geven, afzonderlijk of in combinatie toepassen, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en het belang van de Deelnemers van het betreffende Subfonds.

Bij de toepassing van deze instrumenten houdt de Beheerder onder meer rekening met de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel, de transactievoorwaarden, de resultaten van liquiditeitsstresstests, het Deelnemersbestand en de operationele kenmerken van het betreffende Subfonds.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

10.2.1 AANKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Deelname in Trustus Beleggingsfondsen geschiedt door de aankoop van (fracties van) Aandelen of Certificaten. Een opdracht tot aankoop van Aandelen en A-Certificaten wordt uitsluitend uitgevoerd indien vóór de cut-off time een verzoek daartoe afkomstig van depotbank of nominee is ontvangen door de Beheerder. Een opdracht tot aankoop van B-Certificaten wordt alleen uitgevoerd indien vóór de cut-off time (i) de verklaring van deelname (zoals deze te vinden is op de Website) volledig is ingevuld, rechtsgeldig is ondertekend en door de Beheerder is ontvangen; (ii) de verkrijgingsprijs volledig is gestort op een bankrekening ten name van Trustus Beleggingsfondsen; en (iii) de Beheerder haar onderzoek naar de identiteit van de Gegadigde en de herkomst van de middelen benodigd voor verkrijgingsprijs heeft uitgevoerd.

VERKRIJGINGSPRIJS

De verkrijgingsprijs per Deelnemingsrecht is gelijk aan de ten tijde van het toekennen van de Deelnemingsrechten geldende Intrinsieke waarde per Deelnemingsrecht, vermeerderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder "aankoopkosten" vermelde aankoopkosten. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden..** Aan de Gegadigde wordt het aantal Deelnemingsrechten toegekend dat voor het gestorte bedrag kan worden verkregen.

DOOR DE GEGADIGDE TE VERSTREKKEN INFORMATIE EN DOCUMENTEN

Natuurlijke personen en rechtspersonen dienen bij de verklaring van deelname de informatie en documenten te verstrekken c.q. mee te sturen zoals verzocht in het door de Beheerder gehanteerde Aankoopformulier. De informatie en documenten zien op identificatie van Gegadigde, het fiscaal inwonerschap en de herkomst van de middelen verband houdend met de aankoop van de Deelnemingsrechten.

WET TER VOORKOMING VAN WITWASSEN EN FINANCIERING VAN TERRORISME (WWFT) EN SANCTIEWET 1977

De Wwft heeft als doel om het witwassen van geld en het financieren van terrorisme tegen te gaan. In dit kader heeft Trustus Beleggingsfondsen onder meer de verplichting om op basis van een risico afweging voorafgaand aan het aangaan van de zakelijke relatie en periodiek een cliëntenonderzoek te verrichten. Trustus Beleggingsfondsen mag geen Gegadigde als Deelnemer accepteren of de relatie daarmee voortzetten als het cliëntenonderzoek niet met goed gevolg kan worden afgerond of de periodieke Wwft controles noodzaken tot het beëindigen van de relatie met de Deelnemer. Trustus Beleggingsfondsen behoudt zich het recht voor om een verzoek tot aankoop van Deelnemingsrechten zonder opgaaf van reden niet in aanmerking te nemen. Ter naleving van de Sanctiewet 1977 voert de Beheerder een periodieke screening van de portefeuille van Trustus Beleggingsfondsen uit.

MINIMALE DEELNAME

Voor een eerste aankoop door een Gegadigde van A-Certificaten geldt geen minimale deelname. Voor een eerste aankoop door een Gegadigde van B-Certificaten geldt een minimale deelname van EUR 5.000,-.

Met de Beheerder kan overeengekomen worden dat voor wat betreft de Lijfrentebeleggingsrechten het bedrag van de minimale deelname in delen wordt gestort vanaf EUR 100,-, en waarbij zal worden bepaald dat het minimumbedrag binnen een bepaalde termijn moet zijn gestort teneinde Lijfrentebeleggingsrechten te kunnen verkrijgen. De voorwaarden zijn voorts afhankelijk van het fiscale regime van de Lijfrentebeleggingsrechten.

10.2.2 INKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Deelnemingsrechten worden op verzoek van de Deelnemer door Trustus Beleggingsfondsen ingekocht (behoudens in het geval waarin de inkoop van Certificaten is opgeschort). Inkoop is mogelijk op iedere (betreffende) Handelsdag. Kort gezegd betekent dit dat Aandelen en A-Certificaten dagelijks kunnen worden ingekocht en B-Certificaten maandelijks kunnen worden ingekocht.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

VERKOOPPRIJS

De verkoopprijs van de Deelnemingsrechten bedraagt de op het moment van inkoop geldende Intrinsieke waarde, verminderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder "verkoopkosten" vermelde afslag. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk **Fout!** **Verwijzingsbron niet gevonden..**

LIQUIDITEITSWAARBORGEN

Ter zake van ieder Subfonds zullen voldoende waarborgen aanwezig zijn om in beginsel te voorzien in voldoende liquide middelen om de verplichting om Deelnemingsrechten in te kopen, na te kunnen komen.

10.2.3 OPSCHORTING OF BEPERKING INKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

De Beheerder kan ten aanzien van ieder afzonderlijk Subfonds besluiten de uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten tijdelijk op te schorten in het belang van de Deelnemers, indien zich naar het oordeel van de Beheerder bijzondere omstandigheden voordoen die dat rechtvaardigen.

Een dergelijke opschorting wordt gelijktijdig toegepast op uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten, geldt voor dezelfde periode en voor alle Deelnemers en alle (Series van) Aandelen binnen het betreffende Subfonds.

Bijzondere omstandigheden in de hiervoor bedoelde zin kunnen zijn:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van het Subfonds, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet-gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beleggingen kan geven;
- omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Subfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- omstandigheden waarbij de technische middelen van Trustus Beleggingsfondsen om Deelnemingsrechten uit te geven of in te kopen tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft en die de Beheerder verhinderen de waarde van het vermogen van het Subfonds voldoende nauwkeurig te bepalen;
- omstandigheden waarbij de verkoop van beleggingen slechts mogelijk is tegen voorwaarden die nadelig zijn voor de Deelnemers van het betreffende Subfonds;
- omstandigheden waarbij de fiscale status van Trustus Beleggingsfondsen of het betreffende Subfonds in gevaar komt.

Indien de bijzondere omstandigheden zich niet meer voordoen en de opschorting niet langer in het belang van de Deelnemers is, zal de Beheerder de uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten hervatten. De Beheerder stelt de Deelnemers binnen een redelijke termijn in kennis van het besluit tot opschorting.

10.2.4 BEPERKING VAN INKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

De Beheerder kan ten aanzien van ieder afzonderlijk Subfonds besluiten de uitvoering van verzoeken tot inkoop van Deelnemingsrechten te beperken indien het totale bedrag aan verzoeken tot inkoop een door de Beheerder vastgestelde drempel overschrijdt.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

De drempel wordt door de Beheerder vastgesteld met inachtneming van de liquiditeit van het betreffende Subfonds en kan worden uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde van het Subfonds, een absoluut bedrag of een combinatie daarvan.

Indien een dergelijke beperking wordt toegepast, worden de verzoeken tot inkoop van Deelnemingsrechten voor de desbetreffende Handelsdag uitgevoerd tot het niveau van de vastgestelde drempel en voor het meerdere op proportionele (pro rata) basis.

Het niet-uitgevoerde gedeelte van een verzoek tot inkoop wordt behandeld overeenkomstig de vooraf door de Beheerder vastgestelde voorwaarden voor het betreffende Subfonds. Deze voorwaarden kunnen onder meer omvatten dat het niet-uitgevoerde gedeelte wordt doorgeschoven naar een volgende Handelsdag, al dan niet met voorrang ten opzichte van later ingediende verzoeken, of dat het niet-uitgevoerde gedeelte vervalt tenzij het opnieuw wordt ingediend.

De Beheerder past deze beperking op gelijke wijze en op proportionele basis toe op alle Deelnemers van het betreffende Subfonds.

10.2.5 SIDE POCKETS

De Beheerder kan ten aanzien van ieder afzonderlijk Subfonds, indien zich naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden voordoen, besluiten bepaalde beleggingen van het betreffende Subfonds af te zonderen in een zogenoemde side pocket, indien dit in het belang van de Deelnemers wordt geacht.

Van bijzondere omstandigheden kan onder meer sprake zijn indien bepaalde beleggingen van het betreffende Subfonds naar het oordeel van de Beheerder niet of slechts tegen onredelijke voorwaarden verhandelbaar zijn, dan wel indien de waarde van deze beleggingen niet op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld, bijvoorbeeld als gevolg van illiquiditeit, marktomstandigheden, waarderingonzekerheid of andere buitengewone gebeurtenissen.

De Beheerder kan de side pocket vormgeven door middel van een administratieve scheiding binnen het betreffende Subfonds. De in de side pocket opgenomen beleggingen worden afzonderlijk geadministreerd en gewaardeerd.

De Deelnemers in het betreffende Subfonds op het moment van instelling van de side pocket behouden een proportioneel belang in de side pocket, naar rato van hun participatie in het Subfonds op dat moment. Deelnemers die na dat moment toetreden tot het Subfonds hebben geen aanspraak op de side pocket.

Met betrekking tot de side pocket vinden geen uitgifte en inkoop van Deelnemingsrechten plaats.

De Beheerder kan, zodra en voor zover dit naar zijn oordeel mogelijk is, besluiten de in de side pocket opgenomen beleggingen geheel of gedeeltelijk te vervreemden of anderszins af te wikkelen, en de opbrengsten daarvan uit te keren aan de Deelnemers die gerechtigd zijn tot de side pocket, naar rato van hun belang daarin.

10.3 OVERDRACHT DEELNEMINGSRECHTEN

Deelnemingsrechten kunnen door middel van inkoop en uitgifte worden verkregen. B-Certificaten kunnen daarnaast ook aan een andere Gegadigde worden overgedragen. De levering van B-Certificaten geschiedt middels het daarvoor bestemde formulier dat van de Website kan worden gedownload.

Natuurlijke personen dienen bij het overdrachtsformulier een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen. Rechtspersonen dienen een origineel en recent (niet ouder dan zes maanden) uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie legitimatiebewijs van degene die de overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen en voorts alle overige gegevens welke de Beheerder op grond van de naleving van de Wwft en Sanctiewet 1977 nodig heeft.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Overdracht door een Certificaathouder van (een deel van) zijn Certificaten is slechts mogelijk met voorafgaande toestemming van de Beheerder conform het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de levering van Certificaten zonder opgaaf van reden te weigeren. Het is in dit verband van belang dat de koop en verkoop van de Certificaten wordt overeengekomen onder de opschortende voorwaarde dat de levering niet door de Beheerder wordt geweigerd.

Na de levering van de Certificaten ontvangt de kopende Certificaathouder een bevestiging per e-mail van de deelname in Trustus Beleggingsfondsen.

10.4 AANSPRAKELIJKHEID

Deelnemers zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Trustus Beleggingsfondsen, de Beheerder en/of de Bewaarder. Het maximale verlies van de Deelnemer is derhalve het door hem op de Deelnemingsrechten te storten en gestorte bedrag.

11 PERIODIEKE RAPPORTAGE EN INFORMATIEVERSTREKKING

11.1 INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN

Op de Website worden de volgende gegevens maandelijks gepubliceerd:

- de totale waarde van de beleggingen (per Subfonds);
- de samenstelling van de beleggingen (per Subfonds);
- het totaal aantal uitgegeven Deelnemingsrechten;
- de meest recent bepaalde Intrinsieke waarde en de Handelskoers van de Deelnemingsrechten; en
- de datum waarop de bepaling van de Intrinsieke waarde plaatsvond.

De Beheerder verstrekt deze gegevens desgevraagd tegen ten hoogste de kostprijs aan de Deelnemers.

Indien meer dan 20% van het vermogen van een Subfonds wordt belegd in een andere beleggingsinstelling, zal op de Website bij het betreffende Subfonds informatie worden verstrekt over de betreffende beleggingsinstelling.

11.2 FINANCIËLE VERSLAGLEGGING

11.2.1 JAARVERSLAG

De Beheerder stelt jaarlijks uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag op van Trustus Beleggingsfondsen en van de Beheerder overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In de jaarrekeningen worden de gegevens per Subfonds afzonderlijk weergegeven. De boekjaren van Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder vallen samen met het kalenderjaar. De jaarverslagen worden gecontroleerd door de accountant en voorzien van een controlerapport.

Na vaststelling door de aandeelhoudersvergadering wordt het jaarverslag van Trustus Beleggingsfondsen aan de AFM verstrekt en gepubliceerd op de Website.

11.2.2 HALFJAARCIJFERS

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder voor Trustus Beleggingsfondsen de halfjaarcijfers op over de eerste helft van het betreffende boekjaar, bestaande uit ten minste een balans en een winst- en verliesrekening, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In de halfjaarcijfers worden de gegevens per Subfonds afzonderlijk weergegeven. De halfjaarcijfers worden verstrekt aan de AFM en gepubliceerd op de Website.

11.3 BESCHIKBAARHEID DOCUMENTATIE EN GEGEVENS

Naast de in dit Prospectus omschreven informatie worden op de Website onder meer de volgende gegevens gepubliceerd en beschikbaar gesteld:

- een afschrift van de vergunning van de Beheerder zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft;
- het Prospectus en de Aanvullende Prospectussen;
- de EID's;
- een afschrift van het jaarverslag en de halfjaarcijfers van Trustus Beleggingsfondsen;
- de verplichte duurzaamheidsinformatie volgende uit de SFDR en meer specifiek ten aanzien van Subfondsen die duurzaamheid promoten;
- een afschrift van de statuten van Trustus Beleggingsfondsen en van de Beheerder; en
- een afschrift van de Administratievoorwaarden en de statuten van het Administratiekantoor.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Van de hierboven genoemde gegevens kan kosteloos een afschrift worden verstrekt aan de Deelnemers die daarom verzoeken bij de Beheerder.

De Beheerder zal aan een ieder die daarom verzoekt tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift van de volgende gegevens verstrekken:

- een opgaaf van de gegevens omtrent de Beheerder, Trustus Beleggingsfondsen en de Bewaarder welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder;
- een afschrift van de bewaarovereenkomst tussen Trustus Beleggingsfondsen, de Bewaarder en de Beheerder; en
- een afschrift van de beheerovereenkomst tussen Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder.

12 WIJZIGING BELEGGINGSBELEID EN FONDSVOORWAARDEN

12.1 BILLIJKE BEHANDELING DEELNEMERS

De Beheerder maakt geen onderscheid tussen individuele Deelnemers. Deelnemers die in gelijke omstandigheden verkeren, worden door de Beheerder altijd gelijk behandeld. Indien voor een bepaalde groep Deelnemers een bijzondere regeling geldt, dan wordt dat duidelijk in dit Prospectus omschreven. De Beheerder maakt bij ieder besluit een afweging of de gevolgen van dat besluit niet onbillijk zijn ten opzichte van de Deelnemers en overigens in overeenstemming zijn met hetgeen de Deelnemers op grond van toepasselijke wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden mogen verwachten.

12.2 BELANGENVERSTRENGELINGEN

Beheerders, en financiële ondernemingen in het algemeen, zijn verplicht over maatregelen en adequate procedures te beschikken om belangenverstrengelingen te voorkomen en met belangenverstrengelingen om te gaan. In de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van de Beheerder kunnen zich belangenverstrengelingen voordoen. De Beheerder heeft passende en effectieve maatregelen opgenomen in haar bedrijfsvoering om belangenverstrengelingen waar mogelijk te voorkomen. De Beheerder informeert de Deelnemers over belangenverstrengelingen die niet zijn te voorkomen maar wel zijn te voorzien in het Prospectus. Indien belangenconflicten zich voor doen die niet zijn te voorzien en deze belangenverstrengelingen het risico met zich meebrengen dat de belangen van de Deelnemers onevenredig worden geschaad, dan zal de Beheerder de Deelnemers over de algemene aard en de oorzaken daarvan informeren via de Website.

De volgende belangverstrengeling kan ten tijde van het opstellen van het Prospectus worden geïdentificeerd: de Beheerder mag beleggingen, desinvesteringen of andere zakelijke transacties aangaan met andere door de Beheerder of door aan hem gelieerde partijen beheerde of geadviseerde beleggingsinstellingen of met beleggingsinstellingen van verbonden partijen. Op de datum van dit Prospectus worden in het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Subfondsen geen transacties verricht met aan de Beheerder of de Bewaarder gelieerde partijen.

De Beheerder staat ervoor in dat alle transacties die plaatsvinden tussen de hierboven aangegeven gelieerde partijen plaatsvinden op marktconforme voorwaarden. In alle gevallen waarin transacties met gelieerde partijen plaatsvinden ligt een door een onafhankelijke deskundige op te stellen waardebepaling aan de transactie ten grondslag.

12.3 WIJZIGINGEN

12.3.1 WIJZIGING BELEGGINGSBELEID

De Beheerder kan wijzigingen aanbrengen in het beleggingsbeleid en in de beleggingsstrategie van de Subfondsen, indien de Beheerder van oordeel is dat het in het belang van de Deelnemers noodzakelijk is om het beleggingsbeleid of de beleggingsstrategie aan te passen. Een voornemen tot wijziging en een toelichting op de inhoud van de wijziging worden gepubliceerd op de Website. De wijziging wordt niet eerder ingevoerd dan nadat de periode als genoemd in artikel 4:47, vierde lid Wft is verstreken na de bekendmaking (thans één maand). Deelnemers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

12.3.2 WIJZIGING FONDSVOORWAARDEN

De Fondsvoorwaarden kunnen als volgt worden gewijzigd: De Beheerder kan, na een besluit daartoe van de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders wijzigingen aanbrengen in de statuten van Trustus Beleggingsfondsen. Het Administratiekantoor kan, na schriftelijke toestemming van Trustus Beleggingsfondsen, de Administratievoorwaarden wijzigen. De statuten van het Administratiekantoor kunnen worden gewijzigd door het bestuur van het Administratiekantoor. De Beheerder kan voorts wijzigingen aanbrengen in het Prospectus. Een voorstel tot wijziging van de

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Fondsvoorwaarden wordt op de Website bekend gemaakt. Dit geldt eveneens voor wijzigingen op het voorstel tot wijziging van de voorwaarden. Op de Website wordt de inhoud van de wijziging toegelicht. Voor zover door de wijzigingen rechten of zekerheden van Deelnemers worden verminderd of lasten aan Deelnemers worden opgelegd, wordt de wijziging niet eerder ingevoerd dan voordat de periode als genoemd in artikel 4:47, vierde lid Wft (thans één maand) is verstreken na de bekendmaking. Deelnemers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

12.3.3 WIJZIGING REGELING LIQUIDITEITSBEHEER EN RISICOPROFIEL

De Beheerder informeert beleggers periodiek over het beleid en de regeling voor het beheer van de liquiditeit van het Subfonds, het huidige risicoprofiel van het Subfonds en de risicobeheersystemen die worden gehanteerd.

- Bij geen wijzigingen wordt de informatie opgenomen in het jaarverslag.
- Bij wijzigingen worden beleggers minimaal één maand vooraf via de website geïnformeerd en kunnen zij onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

De informatie omvat onder andere: illiquide activa met bijzondere regelingen, nieuwe of gewijzigde liquiditeitsmaatregelen, en het actuele risicoprofiel en beheersystemen.

12.3.4 WIJZIGING MAXIMALE HEFBOOMFINANCIERING

Een eventuele wijziging in de maximale financiering met vreemd vermogen dat de Beheerder gebruikt voor Trustus Beleggingsfondsen en de voor die financiering verleende zekerheden worden bekendgemaakt in het (half)jaarverslag van Trustus Beleggingsfondsen.

12.4 BELONINGSBELEID BEHEERDER

Dit is een samenvatting van het beloningsbeleid van de Beheerder. Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder is beschikbaar via de Website. Op verzoek kan kosteloos een afschrift van dit actuele beloningsbeleid worden verkregen.

De Beheerder beschikt over een uitgewerkt beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is erop gericht om:

- gekwalificeerde bestuurders en medewerkers aan te kunnen trekken en te behouden; en
- te waarborgen dat bestuurders en medewerkers bij de uitvoering van hun taken het belang van cliënten van de Beheerder en andere stakeholders vooropstellen, mede in het licht van de op de Beheerder rustende zorgvuldigheidverplichtingen.

Uitgangspunten zijn onder meer dat beloningen marktconform en maatschappelijk acceptabel zijn en bijdragen aan de integriteit van de Beheerder en financiële soliditeit van de onderneming op de lange termijn. De beloningen bevatten daarom geen prikkels voor bestuurders en medewerkers om onverantwoorde risico's (zoals beleggings- integriteits- en duurzaamheidsrisico's) te nemen bij de uitvoering van hun werkzaamheden.

In bepaalde gevallen kan aanvullend op de vaste beloning een beperkte variabele beloning worden toegekend aan medewerkers. Dit geschiedt altijd op discretionaire basis en deze toekenning is afhankelijk van de prestaties van de betreffende medewerker. Bij de beoordeling van deze prestaties worden zowel financiële als niet-financiële prestatie-indicatoren in aanmerking genomen.

Het beloningsbeleid van de Beheerder is daarmee in overeenstemming met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing. Het beloningsbeleid strookt verder met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen van de Beheerder en het behelst maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden.

Het beloningsbeleid is opgesteld door het bestuur, de risicomanager en de compliance officer van de Beheerder waarna het is goedgekeurd door de raad van commissarissen van de Beheerder. Jaarlijks wordt het

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

beloningsbeleid geëvalueerd om te beoordelen of het beleid nog voldoet aan wet- en regelgeving alsmede aan de doelstellingen en uitgangspunten van de Beheerder.

12.5 GEGEVENSBESCHERMING

De Beheerder en het Administratiekantoor zullen bij verwerking van persoonsgegevens van natuurlijke personen voldoen aan toepasselijke wet- en regelgeving op het gebied van gegevensbescherming, waaronder aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (EU) 2016/679 (AVG).

De Beheerder en het Administratiekantoor verwerken door een Gegadigde in een deelnameverklaring of uitschrijfformulier (beide formulieren zoals beschikbaar gesteld op de Website) verstrekte persoonsgegevens om uitvoering te kunnen geven aan de contractuele verhouding tussen Trustus Beleggingsfondsen, de Beheerder en betreffende Gegadigde (of om op verzoek van de Gegadigde voor de sluiting hiervan maatregelen te nemen) en om te kunnen voldoen aan wettelijke verplichtingen voortvloeiende uit wet- en regelgeving ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme. Ten behoeve van deze verwerkingsdoeleinden kunnen de Beheerder en het Administratiekantoor gegevens verwerken zoals de naam van een Gegadigde, zijn/haar/hen contactgegevens, zijn/haar/hen burgerservicenummer en zijn/haar/hen bankgegevens.

De Beheerder en het Administratiekantoor zullen deze gegevens opslaan gedurende de periode die nodig is om aan al hun verplichtingen jegens de (potentiële) Deelnemers onder de Fondsvoorwaarden te kunnen voldoen en voorts in compliance met de AVG.

Persoonsgegevens worden door de Beheerder en het Administratiekantoor strikt vertrouwelijk behandeld en de Beheerder en het Administratiekantoor nemen passende technische en organisatorische beveiligingsmaatregelen ter voorkoming van verlies of onrechtmatige verwerking daarvan.

De Gegadigde dan wel de Deelnemer heeft te allen tijde het recht de Beheerder en de Stichting te verzoeken om inzage, rectificatie, verwijdering, en/of overdracht van zijn/haar/hen persoonsgegevens die door hen worden verwerkt of om een beperking van de hem betreffende verwerking. Een Gegadigde of Deelnemer heeft tevens het recht tegen de verwerking bezwaar te maken. Dergelijke verzoeken kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Beheerder en het Administratiekantoor om te voldoen aan hun respectievelijke verplichtingen onder de Fondsvoorwaarden jegens de Gegadigde of Deelnemer.

De Gegadigde of Deelnemer kan bovenvermelde soort verzoeken en andere vragen aan de Beheerder en het Administratiekantoor per e-mail kenbaar maken op info@trustus.nl. De Gegadigde of Deelnemer heeft voorts het recht een klacht in te dienen bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Dit privacy beleid is nader verwoord in een privacyverklaring. Deze privacyverklaring is gepubliceerd op de Website.

13 KLACHTENPROCEDURE

13.1 INDIENEN KLACHTEN

Klachten van Deelnemers die betrekking hebben op Trustus Beleggingsfondsen, het Administratiekantoor of de Beheerder kunnen worden ingediend bij de Beheerder. De klachten zullen worden behandeld volgens de door de Beheerder opgestelde klachtenprocedure.

Deelnemers kunnen klachten schriftelijk of per e-mail richten aan:

Trustus Capital Management B.V.

t.a.v. de directie

Sewei 2

8501 SP JOURE

e-mail: info@trustus.nl

13.2 REACTIETERMIJN

Wij bevestigen uw klacht uiterlijk binnen twee weken na ontvangst van uw klacht. In deze ontvangstbevestiging informeren wij u wanneer u een inhoudelijke reactie van ons kunt verwachten. Uiterlijk binnen 6 weken dient u van ons een inhoudelijke reactie te ontvangen.

13.3 ONAFHANKELIJKE BEMIDDELING VOOR CONSUMENTEN

Indien u kwalificeert als een particuliere Gegadigde of Deelnemer (consument als bedoeld in het KiFiD reglement) en bent u het niet eens met de uitkomst van de afhandeling van uw klacht, dan kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Dit onafhankelijke instituut is speciaal in het leven geroepen om klachten van consumenten over financiële dienstverleners te behandelen. Uw klacht moet bij KiFiD worden ingediend binnen een jaar nadat u de klacht aan ons heeft voorgelegd of binnen drie maanden na de dagtekening van het bericht waarin wij u definitief ons standpunt over uw klacht kenbaar hebben gemaakt. De langste van deze twee termijnen geldt.

Heeft u zes weken na dagtekening van onze ontvangstbevestiging nog geen inhoudelijke reactie van ons ontvangen? Dan kunt u uw klacht indienen bij het KiFiD. U hoeft dan niet langer op een inhoudelijke reactie van ons te wachten. Heeft u onverhoopt geen ontvangstbevestiging ontvangen? Dan komt de termijn waarop u zonder inhoudelijke reactie van de Beheerder uw klacht bij het KiFiD kunt indienen, neer op acht weken na het indienen van uw klacht. Als wij u bij de behandeling van uw klacht om extra informatie vragen, worden voorstaande termijnen verlengd met de termijn waarop u ons deze informatie verstrekt.

In eerste instantie kijkt de Ombudsman van het KiFiD of hij kan bemiddelen. Als dat niet mogelijk is, kunt u binnen drie maanden na de aanbeveling van de Ombudsman uw klacht voorleggen aan de Geschillencommissie van het KiFiD. De uitspraken van de Geschillencommissie zijn in principe bindend. Voor meer informatie verwijzen we naar www.kifid.nl. Uiteraard kunt u uw klacht ook voorleggen aan de bevoegde civiele rechter. Indien deze instantie uw klacht behandelt, is het niet meer mogelijk om uw klacht bij het KiFiD aanhangig te maken. Andersom bestaat deze mogelijkheid wel.

13.4 PROFESSIONELE BELEGGER

Professionele beleggers hebben geen toegang tot KiFiD, maar kunnen uiteraard wel hun klacht voorleggen aan de bevoegde civiele rechter.

14 ASSURANCE-RAPPORT

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x, lid 1, onderdeel e, BGfo)

Aan: de directie van Trustus Capital Management B.V.

14.1 ONS OORDEEL

Wij hebben, ingevolge artikel 115x, lid 1, onderdeel e, van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo), het prospectus van Trustus Beleggingsfondsen N.V. te Joure onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 1 oktober 2026 van Trustus Beleggingsfondsen N.V., in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

14.2 DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van Trustus Beleggingsfondsen N.V. zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

14.3 RELEVANTE AANGELEGENHEDEN TEN AANZIEN VAN DE REIKWIJDTE VAN ONS ONDERZOEK

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x, lid 1, onderdeel c, BGfo vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance-werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x, lid 1, onderdeel c, BGfo.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

14.4 VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE BEHEERDER VOOR HET PROSPECTUS

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

14.5 ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR HET ONDERZOEK VAN HET PROSPECTUS

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate, maar geen absolute mate, van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Amsterdam, 1 oktober 2026

Forvis Mazars N.V.

L. Zuur MSc RA

15 CONTACTGEGEVENS

Beheerder

Trustus Capital Management B.V.
Sewei 2
8501 SP Joure
T +31 (0)513 482200
E info@trustus.nl
I www.trustus.nl

Administratiekantoor

Stichting Administratiekantoor
Trustus Beleggingsfondsen
Sewei 2
8501 SP Joure
T +31 (0)513 482200

Toeziachter

Autoriteit Financiële Markten
Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam
T +31 (0)800 5400 540
F +31 (0)20 7973800
I www.afm.nl

Accountant

Forvis Mazars N.V.
Delflandlaan 1
1062 EA Amsterdam
T +31 (0)88 277 2400
I www.mazars.nl

Bewaarder/Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch
Gustav Mahlerlaan 310 B
1082 ME Amsterdam
T +31 (0)20 530 8300
I www.caceis.com

Notaris/Juridisch Adviseur

Van Campen Liem
J.J. Viottastraat 52
1071 JT Amsterdam
I www.vancampenliem.com

Compliance

Projective Group NL B.V.
Herikerbergweg 288, 3de etage
1101 CT Amsterdam
I www.projectivegroup.com