

Trustus Structured Products Strategie

Serie G10 in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

AANVULLEND PROSPECTUS

1 oktober 2026

Trustus Structured Products Strategie

1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Trustus Structured Products Strategie, Serie G10 (**Trustus Structured Products Strategie**) is een Subfonds van Trustus Beleggingsfondsen N.V. (**Trustus Beleggingsfondsen**). Trustus Beleggingsfondsen wordt beheerd door Trustus Capital Management B.V. (**Beheerder**). De bewaarder van Trustus Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch (**Bewaarder**). Dit Aanvullend Prospectus is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 oktober 2026 van Trustus Beleggingsfondsen.

Op een belegging in Trustus Structured Products Strategie (het **Fonds**) is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden welke met een hoofdletter zijn geschreven maar niet zijn gedefinieerd in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Serie G10 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen. Certificaten Trustus Structured Products Strategie (**Certificaten**) corresponderen met de Aandelen van Serie G10 van Trustus Beleggingsfondsen. Binnen Serie G10 worden Aandelenklassen G, X, Y en Z onderscheiden. De Aandelenklassen X, Y en Z zijn thans uitsluitend bestemd voor andere Subfondsen van Trustus Beleggingsfondsen en worden niet aangeboden aan derden.

CACEIS Bank, Netherlands Branch (in haar rol van Administrateur) houdt in opdracht van de Beheerder een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan Trustus Structured Products Strategie toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van Trustus Structured Products Strategie komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Serie G10. Voor zover opbrengsten, kosten, activa, passiva, rechten of verplichtingen specifiek aan een Aandelenklasse worden toegerekend, worden deze afzonderlijk geadministreerd en verwerkt bij de vaststelling van de Intrinsieke waarde van de betreffende Aandelenklasse.

De in paragraaf 4 (Kosten en vergoedingen) van dit Aanvullende Prospectus opgenomen kosten en vergoedingen zijn uitsluitend van toepassing op Aandelenklasse G en de daarmee corresponderende Certificaten. Aan Aandelenklassen X, Y en Z kunnen afwijkende kosten en vergoedingen worden toegerekend. Voor zover kosten die verband houden met de Aandelenklassen X, Y of Z niet rechtstreeks ten laste van de betreffende Aandelenklasse worden gebracht, komen deze ten laste van het Subfonds dat de Aandelen of Certificaten van die Aandelenklasse houdt. Deze kosten komen niet ten laste van Aandelenklasse G en worden derhalve niet gedragen door Aandeelhouders of de Certificaathouders van Aandelenklasse G.

Op de datum van dit Aanvullend Prospectus heeft het Fonds uitsluitend Aandelenklasse G uitgegeven.

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

Trustus Structured Products Strategie

2 BELEGGINGSBELEID

2.1 PORTEFEUILLESAMENSTELLING

Het Fonds belegt in een breed gespreide portefeuille van gestructureerde beleggingsoplossingen. Deze beleggingen combineren doorgaans vastrentende instrumenten met derivaten en zijn gericht op het realiseren van een aantrekkelijk rendement bij een vooraf bepaald risico- of beschermingsprofiel. Een dergelijke combinatie van financiële instrumenten kan ook door de Beheerder zelf worden gestructureerd.

Door middel van de gekozen structuur kunnen risico's gedeeltelijk worden beperkt, bijvoorbeeld door een gehele of gedeeltelijke bescherming van de inleg. Daar staat tegenover dat het opwaartse rendement van de belegging in bepaalde gevallen geheel of gedeeltelijk kan zijn gemaximeerd. Het Fonds streeft hiermee naar een aantrekkelijk rendements-/risicoprofiel dat afwijkt van zowel traditionele obligatiebeleggingen als directe beleggingen in aandelen.

De portefeuille kan zowel uit directe als indirecte beleggingen bestaan en omvat onder meer structured notes, gestructureerde leningen, obligaties en beleggingsinstellingen. Het rendement van de beleggingen kan afhankelijk zijn van de ontwikkeling van aandelenmarkten, rente, kredietmarkten, grondstoffen, valuta's of andere financiële markten. De portefeuille wordt samengesteld uit beleggingen met verschillende onderliggende marktblootstellingen, looptijden en beschermingsstructuren.

Bij de samenstelling van de portefeuille wordt gestreefd naar de volgende wegen:

- a) voor de “structured notes” geldt dat de weging per uitgevende instelling maximaal 15% van het Fondsvermogen mag bedragen, waarbij de uitgevende instelling minimaal kredietwaardigheid “Investment Grade” heeft, hetgeen door ten minste één van de rating-instanties (S&P, Moody's of Fitch) wordt bevestigd;
- b) voor een rechtstreekse belegging in separate vastrentende instrumenten en derivaten geldt dat de weging per uitgevende instelling maximaal 15% van het Fondsvermogen mag bedragen, waarbij de vastrentende instrumenten en derivaten minimaal kredietwaardigheid van “Investment Grade” hebben, hetgeen door tenminste één van de rating-instanties (S&P, Moody's of Fitch) wordt bevestigd;
- c) indien de uitgevende instelling tevens een volledig onderpand afgeeft voor de onder a. en/of b. genoemde investeringen is een maximale weging van 30% per uitgevende instelling van toepassing;
- d) maximaal 25% van de onderliggende obligatie-structuren mag worden geïnvesteerd in vreemde valuta, hetgeen veelal US\$ posities zullen zijn.

2.2 SELECTIEMETHODE

De portefeuille wordt samengesteld op basis van een analyse van beschikbare gestructureerde beleggingsoplossingen, marktomstandigheden en rendements-/risicoverhoudingen. Daarbij wordt rekening gehouden met factoren zoals kredietkwaliteit, verwachte opbrengst, looptijd, liquiditeit, diversificatie, onderliggende marktblootstelling en de mate van kapitaalbescherming.

De selectie van beleggingen vindt plaats op basis van zowel kwalitatieve als kwantitatieve beoordelingscriteria. Daarbij wordt gestreefd naar een brede spreiding over uitgevende instellingen, looptijden, beleggingscategorieën en onderliggende markten.

Trustus Structured Products Strategie

2.3 DUURZAAMHEIDSBELEID

Bij het beheer van het Fonds wordt rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's overeenkomstig het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder. Het Fonds promoot geen ecologische of sociale kenmerken in de zin van de SFDR en heeft duurzame beleggingen niet als doelstelling.

2.4 HEFBOOMFINANCIERING

Het Fonds maakt geen gebruik van hefboomfinanciering.

2.5 RENDEMENTSDOELSTELLING

Het rendementsdoel is om 2% rendement te realiseren boven het rendement op een gespreide obligatieportefeuille van staatsleningen met een gemiddelde looptijd van 5 jaar.

2.6 DIVIDENDBELEID

Het Fonds keert in beginsel slechts dividend uit voor zover dit noodzakelijk is op grond van de status van het Fonds als fiscale beleggingsinstelling (FBI) of indien de Beheerder een dividenduitkering wenselijk acht ter voorkoming van fiscale nadelen, waaronder dividendlekkage.

3 BEHAALDE RENDEMENTEN EN RISICOPROFIEL

Voor het Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

De kosten en vergoedingen worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 AAN- EN VERKOOPKOSTEN

Voor de aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. Deze kosten worden berekend over de Handelskoers van de Certificaten. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het Fonds.

Trustus Structured Products Strategie

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,50
Verkoopkosten	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is vastgesteld op basis van het langetermijngemiddelde van de werkelijke aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit langetermijngemiddelde door marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud hanteert het Fonds een vast percentage. Fundingprovisie is niet van toepassing.

4.2 DOORLOPENDE KOSTEN

Naast eenmalige aan- en verkoopkosten die de Certificaathouder betaalt, worden jaarlijks kosten aan het Fonds in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. Ten eerste zijn dit de Beheervergoeding en de Servicevergoeding die de Beheerder in rekening brengt. Daarnaast maakt het Fonds operationele kosten die ten laste komen van het Fondsvermogen. Het betreft onder meer kosten voor de Bewaarder (waaronder custody en transactieverwerking), de Administrateur (fonds- en participantenadministratie), de jaarlijkse accountantscontrole, toezicht alsmede juridische en andere advisering, indien nodig.

De vergoeding voor bepaalde diensten, zoals Bewaarder en Administrateur, is contractueel gebaseerd op tariefstaffels en variabele structuren die afhankelijk zijn van het Fondsvermogen. Deze structuren bewegen zich binnen gangbare marktbandbreedtes, maar maken het niet passend om vooraf een absoluut maximum vast te stellen.

Voor andere kostencategorieën, zoals accountants- en overige kosten, is het mogelijk een inschatting te maken, maar kan geen maximumbedrag vast worden gesteld. Dergelijke kosten kunnen voortvloeien uit onvoorziene omstandigheden en worden, indien van toepassing, nader toegelicht in het jaarverslag.

Op basis van de geldende tarieven van dienstverleners en toezichthouders heeft de Beheerder een schatting gemaakt van de gezamenlijke kosten. In de onderstaande tabel zijn de verschillende doorlopende kosten nader gespecificeerd in een voorbeeldberekening, als percentage van het gemiddelde Fondsvermogen per jaar en op basis van een budget voor een volledig boekjaar (Lopende Kosten Factor). De berekening is gebaseerd op een gemiddeld Fondsvermogen zoals genoemd in de tabel. De bij verschillende kosten vermelde percentages, betreffen de maximale percentages.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtings- en herstructureringskosten (gebaseerd op een Fondsvermogen van EUR 36 mln.)	Budget EUR
Oprichtings- en herstructureringskosten (afschrijving)	5.952
Beheervergoeding (0,7%)	252.000
Servicevergoeding (0,05%)	18.000
Bewaarkosten	8.186
Administratiekosten	19.840
Accountantskosten	6.346
Toezichtkosten AFM/DNB	4.680
Overige kosten	5.523
	=====
Totaal doorlopende kosten	320.527
Lopende Kosten Factor	0,89%

Trustus Structured Products Strategie

De volgende kosten worden niet aan het Fonds in rekening gebracht: marketingkosten en variabele vergoeding.

OPRICHTINGS- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN

Voor het Fonds zijn in het verleden oprichtingskosten en herstructureringskosten gemaakt. De herstructureringskosten waren van toepassing op meerdere Series van Trustus Beleggingsfondsen N.V. De totale herstructureringskosten zijn naar rato van de netto vermogenswaarde van de betreffende series geactiveerd en worden evenals de oprichtingskosten in vijf jaar afgeschreven in de periode 2025 t/m 2029. Derhalve wordt jaarlijks 20% van de oprichtingskosten van het Fonds alsmede 20% van de aan het Fonds toekomende herstructureringskosten ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht, waarmee de oprichtingskosten van het Fonds en de aan het Fonds toekomende herstructureringskosten per einde boekjaar 2029 volledig zullen zijn afgeschreven.

KOSTEN ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Indien wordt belegd in andere beleggingsinstellingen of in één van de andere Subfondsen kunnen op het niveau van die onderliggende beleggingsinstellingen of Subfondsen kosten en vergoedingen in rekening worden gebracht die indirect ten laste van het Subfonds komen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten vooraf nauwkeurig vast te stellen. Het percentage van deze eventuele indirecte kosten wordt vermeld in het jaarverslag van het Subfonds.

5 RISICO'S

Voor de risicofactoren die gelden voor alle Subfondsen van Trustus Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren beschreven die specifiek betrekking hebben op het Fonds. Deze risicofactoren zijn gerangschikt naar de mate waarin zij naar het oordeel van de Beheerder van belang zijn. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragraaf in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, kan niet worden uitgesloten dat zich andere risico's voordoen dan de risico's die daarin zijn beschreven.

5.1 MARKTRISICO

In aanvulling op het algemene marktrisico (zoals beschreven in het Prospectus) is het Fonds meer dan gemiddeld gevoelig voor specifieke marktrisico's als gevolg van:

- de kenmerken van de markt waarin wordt belegd (bijvoorbeeld opkomende en/of frontier markten) die een meer dan gemiddelde volatiliteit kennen;
- het minder volwassen zijn van de betreffende financiële markten waarin wordt belegd;
- het beleggen in specifieke instrumenten als grondstoffen of virtuele valuta;
- beperkingen ten aanzien van de politieke stabiliteit in de markten/geografieën waarin het Fonds actief is;
- beperktere algemene regulering, waardoor onzekerheden bestaan ten aanzien van wet- en regelgeving en de toepassing daarvan.

De waarde van de beleggingen kan hierdoor sterk worden beïnvloed.

Trustus Structured Products Strategie

5.2 LIQUIDITEITSRISICO

In aanvulling op het algemene liquiditeitsrisico (zoals beschreven in het Prospectus) is het Fonds meer dan gemiddeld gevoelig voor liquiditeitsrisico's als gevolg van:

- het minder of zeer beperkt liquide zijn van de investeringen van het Fonds; en/of
- het minder volwassen zijn van de financiële markten en onderliggende infrastructuur.

Hierdoor bestaat het risico dat posities gekocht of verkocht moeten worden tegen prijzen die beduidend boven of onder de laatst tot stand gekomen koers op de verschillende gereguleerde markten of andere handelsplatformen liggen. Tevens bestaat hierdoor het risico dat het Fonds c.q. de Beheerder beperkt is qua mogelijkheden om te reageren op marktbewegingen.

5.3 WAARDERINGSRISICO

Het Fonds kan beleggen in financiële instrumenten waarvan de marktprijs niet altijd direct of volledig objectief vast te stellen is. In dergelijke gevallen kan de waardering van deze beleggingen gebaseerd zijn op modellen, aannames of schattingen.

Dit risico kan zich met name voordoen bij minder liquide beleggingen, gestructureerde producten, derivaten of beleggingen in markten met beperkte transparantie. Indien de gehanteerde aannames of modellen afwijken van de werkelijke marktontwikkelingen, kan dit ertoe leiden dat de waardering van de beleggingen niet overeenkomt met de prijs waartegen deze daadwerkelijk kunnen worden verkocht.

Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van het Fonds afwijken van de realiseerbare waarde van de onderliggende beleggingen, hetgeen een negatief effect kan hebben op de waarde van de Deelnemersrechten.

5.4 ISSUERRISICO

Het Fonds kan beleggen in gestructureerde producten die worden uitgegeven door financiële instellingen. De waarde van deze beleggingen is mede afhankelijk van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling ('issuer').

Indien de financiële positie van de uitgevende instelling verslechtert, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de betreffende beleggingen, ongeacht de ontwikkeling van de onderliggende waarde. In het geval dat de uitgevende instelling niet (volledig) aan haar verplichtingen kan voldoen, bestaat het risico dat het Fonds (een deel van) de belegde waarde verliest.

Bij gestructureerde producten is de belegger doorgaans aangewezen op de uitgevende instelling voor de nakoming van rente- en/of aflossingsverplichtingen. Dit betekent dat het Fonds blootgesteld is aan het kredietrisico van de uitgevende instelling gedurende de looptijd van het product.

Daarnaast kan in geval van faillissement, surseance van betaling of toepassing van resolutiemaatregelen door toezichthouders (zoals 'bail-in') de positie van het Fonds als schuldeiser nadelig worden beïnvloed.

5.5 RENTERISICO

Het Fonds kan beleggen in vastrentende instrumenten, zoals staats- en bedrijfsobligaties. De waarde van deze beleggingen is gevoelig voor veranderingen in de marktrente. In het algemeen geldt dat bij een stijging van de

Trustus Structured Products Strategie

marktrente de waarde van bestaande vastrentende beleggingen daalt, terwijl bij een daling van de marktrente de waarde kan stijgen.

De mate waarin de waarde van vastrentende beleggingen reageert op renteveranderingen is onder meer afhankelijk van de looptijd en de rentegevoeligheid (duration) van deze beleggingen. Beleggingen met een langere looptijd of hogere duration zijn doorgaans gevoeliger voor veranderingen in de rente.

Daarnaast kan een wijziging in de rente invloed hebben op de relatieve aantrekkelijkheid van verschillende beleggingscategorieën, hetgeen indirect effect kan hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds.

Indien het Fonds belegt in vastrentende instrumenten of andere rentegevoelige beleggingen, kan een stijging van de rente een negatief effect hebben op de waarde van de Deelnemingsrechten. Naast wijzigingen in de marktrente kunnen ook veranderingen in kredietopslagen (spreads) invloed hebben op de waarde van de Deelnemingsrechten.

5.6 KREDIETRISICO

Het Fonds kan beleggen in vastrentende instrumenten, zoals obligaties. In aanvulling op het algemene tegenpartijrisico (zoals beschreven in het Prospectus) is het Fonds blootgesteld aan het risico dat de instelling die het betreffende vastrentend financiële instrument uitgeeft, niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen. Indien dit zich voordoet, heeft dat een negatief effect op de waarde van de Deelnemingsrechten. Het kredietrisico neemt in de regel toe naarmate de kredietrating van de betreffende financiële instrument lager is. Het Fonds kan beleggen in vastrentende instrumenten waarvan het debiteurenrisico speculatief is.

5.7 DERIVATENRISICO

Het Fonds kan beleggen in derivaten (opties, futures en andere hefboomproducten). Derivaten kennen specifieke risico's. De waarde van een derivaat kan relatief veel stijgen of dalen bij een kleine koersontwikkeling van de onderliggende waarde. Ook kan de waarde afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en de omvang van de markt. Daarbij kan er sprake zijn van subjectieve waarderingen, omdat sommige derivaten niet via officiële beurzen worden verhandeld. Bepaalde derivaten kunnen door een beperkte resterende looptijd waardeloos aflopen. Tevens is de waardeontwikkeling van derivaten sterk afhankelijk van de mate en omvang van het gebruik van hefboomproducten waardoor de gevoeligheid voor marktbewegingen wordt vergroot.