

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Halfjaarrekening 2026

1.	Bestuursverslag	5
1.1	Verslag directie	5
2.	Halfjaarrekening	7
2.1	Samengestelde balans per 30 juni 2026	8
2.2	Samengestelde winst- en verliesrekening over 01 januari tot en met 30 juni 2026	9
2.3	Samengesteld kasstroomoverzicht over 01 januari tot en met 30 juni 2026	10
2.4	Toelichting op de samengestelde halfjaarrekening	11
2.5	Toelichting op de samengestelde balans	15
2.6	Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening	18
3.	Halfjaarverslag Trustus Tech en Innovation Fonds	19
3.1	Kerncijfers	20
Halfjaarrekening Trustus Tech en Innovation Fonds		
3.2	Balans per 30 juni	21
3.3	Winst- en verliesrekening	22
3.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	23
3.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	24
4.	Halfjaarverslag Trustus Aandelen Index Fonds	27
4.1	Kerncijfers	28
Halfjaarrekening Trustus Aandelen Index Fonds		
4.2	Balans per 30 juni	29
4.3	Winst- en verliesrekening	30
4.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	31
4.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	32
5.	Halfjaarverslag Trustus Behoudend Mix Fonds	35
5.1	Kerncijfers	36
Halfjaarrekening Trustus Behoudend Mix Fonds		
5.2	Balans per 30 juni	37
5.3	Winst- en verliesrekening	38
5.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	39
5.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	40
6.	Halfjaarverslag Trustus Tactische Strategie	44
6.1	Kerncijfers	45
Halfjaarrekening Trustus Tactische Strategie		
6.2	Balans per 30 juni	46
6.3	Winst- en verliesrekening	47
6.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	48
6.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	49
7.	Halfjaarverslag Trustus Neutraal Mix Fonds	52
7.1	Kerncijfers	53
Halfjaarrekening Trustus Neutraal Mix Fonds		
7.2	Balans per 30 juni	54
7.3	Winst- en verliesrekening	55
7.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	56

7.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	57
8.	Halfjaarverslag Trustus Dynamisch Mix Fonds	61
8.1	Kerncijfers	62
Halfjaarrekening Trustus Dynamisch Mix Fonds		
8.2	Balans per 30 juni	63
8.3	Winst- en verliesrekening	64
8.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	65
8.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	66
9.	Halfjaarverslag Trustus Risicomijdende Strategie	70
9.1	Kerncijfers	71
Halfjaarrekening Trustus Risicomijdende Strategie		
9.2	Balans per 30 juni	72
9.3	Winst- en verliesrekening	73
9.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	74
9.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	75
10.	Halfjaarverslag Trustus Aandelen Groei Strategie	78
10.1	Kerncijfers	79
Halfjaarrekening Trustus Aandelen Groei Strategie		
10.2	Balans per 30 juni	80
10.3	Winst- en verliesrekening	81
10.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	82
10.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	83
11.	Halfjaarverslag Trustus Aandelen Dividend Strategie	86
11.1	Kerncijfers	87
Halfjaarrekening Trustus Aandelen Dividend Strategie		
11.2	Balans per 30 juni	88
11.3	Winst- en verliesrekening	89
11.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	90
11.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	91
12.	Halfjaarverslag Trustus Structured Products Strategie	94
12.1	Kerncijfers	95
Halfjaarrekening Trustus Structured Products Strategie		
12.2	Balans per 30 juni	96
12.3	Winst- en verliesrekening	97
12.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	98
12.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	99
13.	Halfjaarverslag TCM Global Frontier High Dividend Equity	102
13.1	Kerncijfers	103
Halfjaarrekening TCM Global Frontier High Dividend Equity		
13.2	Balans per 30 juni	104
13.3	Winst- en verliesrekening	105
13.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	106
13.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	107
14.	Halfjaarverslag TCM Vietnam High Dividend Equity	110
14.1	Kerncijfers	111
Halfjaarrekening TCM Vietnam High Dividend Equity		
14.2	Balans per 30 juni	112
14.3	Winst- en verliesrekening	113
14.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	114
14.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	115

15.	Halfjaarverslag TCM Africa High Dividend Equity	118
15.1	Kerncijfers	119
	Halfjaarrekening TCM Africa High Dividend Equity	
15.2	Balans per 30 juni	120
15.3	Winst- en verliesrekening	121
15.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	122
16.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	123
16.	Halfjaarverslag TCM Global Emerging High Dividend Equity	126
16.1	Kerncijfers	127
	Halfjaarrekening TCM Global Emerging High Dividend Equity	
16.2	Balans per 30 juni	128
16.3	Winst- en verliesrekening	129
16.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	130
16.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	131
17.	Halfjaarverslag Active Leverage Emerging Markets Fonds	134
17.1	Kerncijfers	135
	Halfjaarrekening Active Leverage Emerging Markets Fonds	
17.2	Balans per 30 juni	136
17.3	Winst- en verliesrekening	137
17.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	138
17.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	139
18.	Halfjaarverslag TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	142
18.1	Kerncijfers	143
	Halfjaarrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	
18.2	Balans per 30 juni	144
18.3	Winst- en verliesrekening	145
18.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	146
18.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	147
19.	Halfjaarverslag TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	150
19.1	Kerncijfers	151
	Halfjaarrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	
19.2	Balans per 30 juni	152
19.3	Winst- en verliesrekening	153
19.4	Kasstroomoverzicht indirecte methode	154
19.5	Toelichting bij specifieke posten in de balans en de winst- en verliesrekening	155
20.	Overige gegevens	158

BESTUURSVERSLAG

Structuur

Trustus Beleggingsfondsen N.V. (TBF) is opgezet als een paraplustructuur. Deze structuur houdt in dat het fonds is onderverdeeld in meerdere subfondsen. Het op elk subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende subfonds belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille, kostenstructuur en intrinsieke waarde. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord. Voor ieder subfonds is een aanvullend prospectus opgesteld. De subfondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd.

Trustus Beleggingsfondsen N.V. is een zogenaamde open-end beleggingsinstelling. Dit houdt in dat de Trustus Beleggingsfondsen, behoudens bijzondere omstandigheden, te allen tijde bereid zijn deelnemingsrechten te verkopen en in te kopen. De prijs van de deelnemingsrechten in elk subfonds is afhankelijk van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds. De subfondsen zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs.

Trustus Beleggingsfondsen N.V. en de Beheerder zijn onderworpen aan de eisen die krachtens de Wft aan een vergunning worden gesteld en staan uit dien hoofde onder toezicht van de AFM. De beheerder heeft Caceis Bank als custodian van Trustus Beleggingsfondsen N.V. aangesteld. Caceis is tevens aangesteld als AIFMD-bewaarder en administrateur van Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Het totaal aantal subfondsen onder de paraplu van TBF bedraagt momenteel 17. Het totale fondsvermogen van TBF bedroeg ultimo juni 2026 € 614 miljoen.

Het prospectus en overige voorwaarden zoals die van kracht zijn kunt u vinden op de website van de beheerder: <https://www.trustus.nl/downloads>.

Gang van zaken eerste halfjaar 2026

In het eerste halfjaar van 2026 waren de volgende subfondsen actief, met daarachter de intrinsieke waarde per deelnemingsrecht:

naam	Intrinsieke waarde in € per 30-06-2026	Intrinsieke waarde in € per 31-12-2025	Fondsvermogen in € per 30-06-2026	Rendement % 2026 t/m 30-06
Trustus Tech en Innovation Fonds	124,00	103,71	47,6 mln.	19,56
Trustus Aandelen Index Fonds	129,72	117,58	27,3 mln.	10,32
Trustus Behoudend Mix Fonds	51,82	51,31	33,2 mln.	0,99
Trustus Tactische Strategie	75,03	76,16	29,2 mln.	-1,48

Trustus Neutraal Mix Fonds	62,53	61,54	38,7 mln.	1,61
Trustus Dynamisch Mix Fonds	93,30	90,87	18,7 mln.	2,67
Trustus Risicomijdende Strategie	50,47	50,24	75,3 mln.	0,46
Trustus Aandelen Groei Strategie	78,90	73,79	78,4 mln.	6,93
Trustus Aandelen Dividend Strategie	147,69	128,10	88,4 mln.	15,29
Trustus Structured Products Strategie	109,72	105,02	31,4 mln.	4,48
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	118,38	99,83	42,5 mln.	18,58
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	100,93	99,78	27,6 mln.	1,15
TCM Global Frontier High Dividend Equity	18,03	16,34	16,3 mln.	10,34
TCM Vietnam High Dividend Equity	29,56	30,56	12,6 mln.	-3,27
TCM Africa High Dividend Equity	16,93	14,10	10,2 mln.	20,07
TCM Global Emerging High Dividend Equity	37,49	29,63	26,3 mln.	26,53
Active Leverage Emerging Markets Fonds	17,33	12,70	10,4 mln.	36,46

Bovenstaande rendementen zijn netto, dus na aftrek van de kosten.

In onderdeel 3 van dit verslag zijn de cijfers per 30 juni 2026 per subfonds terug te vinden.

Joure, 21 augustus 2026

De directie:

Trustus Capital Management B.V.

2. HALFJAARREKENING

2.1 Samengestelde balans per 30 juni 2026

Voor winstbestemming

	30-6-2026		31-12-2025
	€	€	€
Activa			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa (1)		110.607	152.979
Vlottende activa			
Beleggingen (2)			
Aandelen	424.595.179		380.947.102
Obligaties	<u>180.623.526</u>	<u>163.199.968</u>	
		605.218.705	544.147.070
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken	456.940		4.606.135
Overige vorderingen (3)	<u>4.862.517</u>	<u>1.625.975</u>	
		5.319.457	6.232.110
Liquide middelen (4)		8.959.789	11.183.626
		<u>619.608.558</u>	<u>561.715.785</u>

	30-6-2026		31-12-2025
	€	€	€
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal (5)	64.497.151		63.933.973
Agioreserve (6)	405.520.482		399.845.851
Overige reserves (7)	96.574.536		69.386.343
Onverdeeld resultaat (8)	<u>47.558.182</u>	<u>27.188.193</u>	
		614.150.351	560.354.360
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva (9)		5.458.207	1.361.425
		<u>619.608.558</u>	<u>561.715.785</u>

**2.2 Samengestelde winst- en verliesrekening
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

	2026		2025	
	€	€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten (10)				
Dividend resultaat	3.826.761		3.231.117	
Rente-inkomsten	<u>260.302</u>		<u>88.348</u>	
		4.087.063		3.319.465
Indirecte beleggingsopbrengsten				
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	28.763.707		6.740.178	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>19.278.198</u>		<u>-8.072.439</u>	
		48.041.905		-1.332.261
Overige opbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie	100.831		42.907	
Overige opbrengsten	<u>31.423</u>		<u>8.655</u>	
		132.254		51.562
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>52.261.222</u>		<u>2.038.766</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen (11)				
Beheervergoedingen	2.751.988		2.310.162	
Performance fees	1.245.589		38.340	
Bewaardersvergoeding	0		0	
Afschrijvingen	42.372		42.707	
Overige bedrijfskosten	<u>663.091</u>		<u>628.820</u>	
Som der bedrijfslasten		4.703.040		3.020.029
Resultaat verslagperiode		<u><u>47.558.182</u></u>		<u><u>-981.263</u></u>

**2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		47.558.182		-981.263
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	912.653		-811.821	
Aankopen beleggingen	-184.601.136		-98.216.727	
Verkopen beleggingen	170.888.840		84.860.248	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-30.434.906		-6.163.831	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-13.122.755		8.281.846	
Afschrijving immateriële vaste activa	42.372		42.707	
Valutaresultaat	-3.801.678		-202.126	
Mutatie kortlopende schulden	4.096.782		-745.383	
Betaalde oprichtingskosten	0		-22.129	
		<u>-56.019.828</u>		<u>-12.977.216</u>
		-8.461.646		-13.958.479
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-8.461.646		-13.958.479
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	5.767.809		5.082.119	
Inkoop van aandelen	-5.204.631		-3.422.290	
Agio uitgifte aandelen	45.691.227		30.116.798	
Agio inkoop aandelen	-40.016.596		-24.458.122	
Uitgekeerd dividend	-		-	
		<u>6.237.809</u>		<u>7.318.505</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-2.223.837</u>		<u>-6.639.974</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		11.183.626		13.686.709
Mutatie geldmiddelen		<u>-2.223.837</u>		<u>-6.639.974</u>
Stand per 31 december		<u>8.959.789</u>		<u>7.046.735</u>

2.4 Toelichting op de samengestelde halfjaarrekening

ALGEMEEN

Onderneming

Trustus Beleggingsfondsen N.V., statutair gevestigd te Joure, is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 61105570. Het fonds is opgericht op 18 juli 2014.

De volgende subfondsen zijn onderdeel van Trustus Beleggingsfondsen N.V.:

- Trustus Tech en Innovation Fonds (aandelenserie G01)
- Trustus Aandelen Index Fonds (aandelenserie G02)
- Trustus Behoudend Mix Fonds (aandelenserie G03)
- Trustus Tactische Strategie (aandelenserie G04)
- Trustus Neutraal Mix Fonds (aandelenserie G05)
- Trustus Dynamisch Mix Fonds (aandelenserie G06)
- Trustus Risicomijdende Strategie (aandelenserie G07)
- Trustus Aandelen Groei Strategie (aandelenserie G08)
- Trustus Aandelen Dividend Strategie (aandelenserie G09)
- Trustus Structured Products Strategie (aandelenserie G10)
- TCM Global Frontier High Dividend Equity (aandelenserie G11)
- TCM Vietnam High Dividend Equity (aandelenserie G12)
- TCM Africa High Dividend Equity (aandelenserie G13)
- TCM Global Emerging High Dividend Equity (aandelenserie G14)
- Active Leverage Emerging Markets Fonds (aandelenserie G15)
- TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie (aandelenserie G16)
- TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie (aandelenserie G17)

Activiteiten

De activiteiten van Trustus Beleggingsfondsen NV bestaan voornamelijk uit:

Het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden met toepassing van de beginselen van risico spreiding teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen; het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Resultaatbestemming 2025

De Algemene Vergadering heeft op 25 juni 2026 besloten om het resultaat over boekjaar 2025 geheel ten gunste van de overige reserves te brengen.

Financiële risico's

Liquiditeitsrisico

De directie van het fonds volgt dagelijks de geldstromen en de verplichtingen in relatie tot de ratio's van het financiële beleid. Eventuele risico's met betrekking tot solvabiliteit, liquiditeit, rente en marktprijzen zijn hierdoor in beeld. Een liquiditeitsrisico wordt door dit beleid mede beperkt.

Renterisico

De waarde van een financieel instrument kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Dit risico is tevens te kwantificeren als zijnde de mutatie in de 'duration' ten opzichte van vorig jaar. De duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de prijs van vastrentende waarden voor een verandering van de rentestand, rekening houdend met de in het contract besloten opties. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De ondernemingen waarin de beleggingsentiteit belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico. De portfoliomanagers die de aandelen selecteren nemen dit voor de beleggingsentiteit indirecte renterisico mee in hun beoordelingen.

Valutarisico

Het fonds is beperkt gevoelig voor valutarisico's voor de financiële instrumenten die niet in Euro genoteerd zijn. De valutaschommelingen kunnen zowel een positief als een negatief effect hebben op het beleggingsresultaat.

Krediet- en tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren, waardoor de waarde van de beleggingen beïnvloed kunnen worden.

Marktrisico

De subfondsen zijn gevoelig voor de waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van prijzen in financiële markten zoals aandelen of vastrentende waarden.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico is het risico dat Certificaten/deelnemingsrechten voor korte of langere tijd niet kunnen worden ingekocht of uitgegeven. De verhandelbaarheid van Certificaten/deelnemingsrechten hangt samen met de verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Het is gezien het open-end karakter van Trustus Beleggingsfondsen mogelijk dat zij geconfronteerd wordt met een groot aantal uittredingen van Certificaten/deelnemingsrechten in een bepaald Subfonds, waardoor beleggingen gedwongen vroegtijdig moeten worden verkocht tegen mogelijk ongunstige voorwaarden c.q. posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd, waardoor de waarde van het Certificaat/deelnemingsrecht in dat betreffende Subfonds (verder) wordt aangetast.

Verslaggevingsrisico

Voor het fonds is een systeem van interne controlemaatregelen en administratief-organisatorische maatregelen geïmplementeerd, die resulteren in belangrijke checks & balances ten aanzien van de financiële rapportages.

GRONDSLAGEN VOOR OPSTELLEN VAN DE HALFJAARREKENING

Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de richtlijnen voor de jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de wet op het financieel toezicht.

De waardering van activa en passiva vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

De waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast in het huidig boekjaar ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Vreemde valuta

Activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de halfjaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Continuïteit

De Beheerder is niet op de hoogte van materiële onzekerheden die aanleiding zouden kunnen geven tot significante twijfel over de continuïteit van de Vennootschap. De Vennootschap is onderhevig aan normale marktschommelingen en risico's die inherent zijn aan de beleggingsstrategie. De Beheerder bewaakt de uitgifte en inkoop van aandelen, alsmede de liquiditeit van de beleggingen. De liquiditeit van de beleggingen wordt bewaakt. In geval van een grote uitstroom heeft de beheerder van de Vennootschap de bevoegdheid om inkoop (tijdelijk) op te schorten zoals beschreven in het prospectus. Er is dan ook geen reden om aan te nemen dat er aflossingen zullen plaatsvinden die de continuïteit van de Vennootschap aantasten en dienovereenkomstig is de halfjaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING

Immateriële vaste activa

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. De afschrijving wordt in rekening gebracht als een vast percentage van de kostprijs.

Beleggingen

De beleggingen worden aangehouden voor handelsdoeleinden en zijn om die reden onderdeel van de handelsportefeuille van de Vennootschap en worden initieel op moment van de uitvoering van de transactie opgenomen en gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel. Voor beleggingen en derivaten geldt dat de transactiekosten direct ten laste van het gerealiseerd resultaat worden gebracht. Voor beleggingen zonder frequente marktnotering geldt dat de reële waarde bepaald wordt met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en gangbare waarderingsmethoden; investeringen in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, worden gewaardeerd aan de hand van de laatste officiële koers. Indien, de Beheerder van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect is het mogelijk dat de Beheerder zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van de beschikbare informatie

Vorderingen

De kortlopende vorderingen betreffen de vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

De bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan het halfjaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van de verslagperiode, worden in achtgenomen indien zij voor het opmaken van de halfjaarrekening bekend zijn geworden.

Beleggingsopbrengsten

Waardeveranderingen van beleggingen

De waardeveranderingen van beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord. De gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald als het verschil tussen de verkoopwaarde en de gemiddelde historische kostprijs. De niet-gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald als de mutatie in de ongerealiseerde koersresultaten gedurende de verslagperiode. De splitsing van de waardeveranderingen van ongerealiseerd en gerealiseerd wordt gepresenteerd op moment van uitvoering van een verkoop. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van deze beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Ontvangen dividenden

Hieronder worden de in de verslagperiode genoten dividenden bruto (onder aftrek van bronbelasting, interestbaten en -lasten (couponopbrengsten van obligaties) verantwoord. Met lopende interest per balansdatum wordt rekening gehouden.

Lasten

De kosten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Belastingen, rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsmede rentelasten en soortgelijke kosten, worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

2.5 Toelichting op de samengestelde balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	152.979	213.923
Herstructureringskosten	0	22.129
Afschrijving	-42.372	-42.707
Stand per 30 juni	110.607	193.345

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

2. Beleggingen

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Aandelen	424.595.179	380.947.102
Obligaties	180.623.526	163.199.968
	605.218.705	544.147.070

Het verloop van de beleggingen wordt als volgt weergegeven:

	Aandelen	Obligaties	Totaal
	€		€
Stand per 1 januari	380.947.102	163.199.968	544.147.070
Aankopen	155.756.354	28.844.782	184.601.136
Verkopen	-156.499.645	-14.389.195	-170.888.840
Gerealiseerde waardeinstijging	27.200.378	870.357	28.070.735
Ongerealiseerde waardeinstijging	17.190.990	2.097.614	19.288.604
Stand per 30 juni	424.595.179	180.623.526	605.218.705

Vorderingen

3. Overige vorderingen en overlopende passiva

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Opgelopen rente obligatieleningen	232.363	158.895
Te ontvangen dividend	533.808	278.444
Te vorderen dividend- en bronbelasting	1.506.116	1.153.261
Te vorderen effectentransacties	2.540.549	0
Overige vorderingen	49.681	35.375
	4.862.517	1.625.975

4. Liquide middelen

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	8.959.789	11.183.626

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

5. Aandelenkapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	63.933.973	56.875.018
Uitgifte van aandelen	5.767.809	5.082.119
Inkoop van aandelen	-5.204.631	-3.422.290
Stand per 30 juni	64.497.151	58.534.847

Het maatschappelijk kapitaal is per 15 maart 2024 gewijzigd en bedraagt EUR 15.075.940, verdeeld in achttien series gewone aandelen, aangeduid als G1 tot en met G18 en 12 prioriteitsaandelen. De series gewone aandelen hebben verschillende nominale waarden, de prioriteitsaandelen hebben een nominale waarde van EUR 10.

Per 30 juni 2026 was het geplaatst aandelenkapitaal als volgt verdeeld: 9.681.270 gewone aandelen met alleen (beperkt) winstrecht en 12 prioriteitsaandelen.

	Aantal	Nominaal	2026	2025
			€	€
Gewone aandelen serie G1	383.488	10	3.834.890	4.118.370
Gewone aandelen serie G2	210.640	10	2.106.407	2.122.515
Gewone aandelen serie G3	640.889	10	6.408.912	5.589.389
Gewone aandelen serie G4	389.685	10	3.896.854	3.957.535
Gewone aandelen serie G5	618.875	10	6.188.760	5.672.014
Gewone aandelen serie G6	200.314	10	2.003.141	1.825.198
Gewone aandelen serie G7	1.491.366	10	14.913.657	14.979.653
Gewone aandelen serie G8	993.989	10	9.939.904	11.088.536
Gewone aandelen serie G9	598.618	10	5.986.178	5.909.204
Gewone aandelen serie G10	286.086	10	2.860.865	3.236.041
Gewone aandelen serie G11	901.767	0,01	9.016	10.650
Gewone aandelen serie G12	427.228	0,01	4.271	4.119
Gewone aandelen serie G13	604.374	0,01	6.044	6.557
Gewone aandelen serie G14	702.208	0,01	7.022	7.522
Gewone aandelen serie G15	599.219	0,01	5.992	7.424
Gewone aandelen serie G16	358.930	10	3.589.298	0
Gewone aandelen serie G17	273.594	10	2.735.940	0
Prioriteitsaandelen	12	10	120	120
Stand per 30 juni	9.681.282		64.497.271	58.534.847

6. Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	399.845.851	354.664.522
Agio uitgifte van aandelen	45.691.227	30.116.798
Agio inkoop van aandelen	-40.016.596	-24.458.122
Stand per 30 juni	405.520.482	360.323.198

	2026	2025
	€	€
Gewone aandelen serie G1	26.011.662	28.696.543
Gewone aandelen serie G2	11.002.050	11.142.442
Gewone aandelen serie G3	24.908.322	21.521.230
Gewone aandelen serie G4	14.039.503	14.382.649
Gewone aandelen serie G5	27.566.833	24.897.610
Gewone aandelen serie G6	12.496.860	11.052.357
Gewone aandelen serie G7	51.091.030	51.398.551
Gewone aandelen serie G8	46.893.501	54.033.640
Gewone aandelen serie G9	53.009.623	52.221.677
Gewone aandelen serie G10	25.667.624	29.242.613
Gewone aandelen serie G11	10.341.178	13.027.635
Gewone aandelen serie G12	7.488.903	7.034.228
Gewone aandelen serie G13	14.880.248	15.566.420
Gewone aandelen serie G14	17.316.962	18.794.872
Gewone aandelen serie G15	5.489.246	7.310.731
Gewone aandelen serie G16	32.698.617	0
Gewone aandelen serie G17	24.618.320	0
Stand per 30 juni	405.520.482	360.323.198

7. Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	69.386.343	20.895.000
Uit voorstel resultaatbestemming	27.188.193	48.491.343
Stand per 30 juni	96.574.536	69.386.343

	2026	2025
	€	€
Gewone aandelen serie G1	9.864.525	4.407.590
Gewone aandelen serie G2	11.666.155	9.464.461
Gewone aandelen serie G3	1.572.439	1.461.825
Gewone aandelen serie G4	11.754.066	7.423.932
Gewone aandelen serie G5	4.340.974	4.555.217
Gewone aandelen serie G6	3.697.619	4.231.809
Gewone aandelen serie G7	8.882.165	5.702.414
Gewone aandelen serie G8	16.760.315	20.956.682
Gewone aandelen serie G9	17.525.942	11.016.703
Gewone aandelen serie G10	1.516.715	520.300
Gewone aandelen serie G11	4.306.095	1.689.499
Gewone aandelen serie G12	5.556.435	6.092.032
Gewone aandelen serie G13	-6.356.860	-8.581.704
Gewone aandelen serie G14	3.414.376	220.337
Gewone aandelen serie G15	2.035.191	225.246
Gewone aandelen serie G16	70.124	0
Gewone aandelen serie G17	-31.740	0
Stand per 30 juni	96.574.536	69.386.343

8. Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	27.188.193	48.491.343
Resultaat boekjaar	47.558.182	-981.263
Toevoeging aan overige reserves	-27.188.193	-48.491.343
Stand per 30 juni	47.558.182	-981.263

	2026	2025
	€	€
Gewone aandelen serie G1	7.841.165	742.638
Gewone aandelen serie G2	2.549.902	-57.113
Gewone aandelen serie G3	321.801	11.449
Gewone aandelen serie G4	-451.046	553.779
Gewone aandelen serie G5	604.594	-316.756
Gewone aandelen serie G6	491.596	-544.452
Gewone aandelen serie G7	382.303	2.088.727
Gewone aandelen serie G8	4.833.789	-4.065.835
Gewone aandelen serie G9	11.886.805	165.800
Gewone aandelen serie G10	1.343.484	-492.725
Gewone aandelen serie G11	1.605.891	377.587
Gewone aandelen serie G12	-421.817	-1.433.176
Gewone aandelen serie G13	1.703.025	597.134
Gewone aandelen serie G14	5.590.419	665.015
Gewone aandelen serie G15	2.852.713	726.665
Gewone aandelen serie G16	6.132.614	0
Gewone aandelen serie G17	290.944	0
Stand per 30 juni	47.558.182	-981.263

KORTLOPENDE SCHULDEN

9. Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	1.245.588	151.144
Te betalen beheervergoedingen	530.500	486.959
Te betalen inkoop aandelen	247.676	158.984
Te betalen effectentransacties	3.099.787	316.291
Te betalen administratie- en accountantskosten	92.693	117.668
Te betalen belastingadvieskosten	39.729	14.516
Te betalen overige kosten	202.234	115.863
	5.458.207	1.361.425

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 zijn er géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

2.6 Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

10. Directe beleggingsopbrengsten

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Dividend resultaat	3.826.761	3.231.117
Rente-inkomsten	260.302	88.348
	4.087.063	3.319.465

11. Lasten in verband met beheer van beleggingen

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Afschrijvingskosten	42.372	42.707
Notaris- en advieskosten	113.131	72.585
Kosten depositary	87.174	82.870
Accountantskosten	66.647	97.771
Kosten asset management	3.997.577	2.348.502
Administratiekosten	142.164	132.893
Marketingkosten	155.776	133.581
Overige algemene kosten	98.199	109.120
	4.703.040	3.020.029

De kosten zijn als volgt verdeeld:

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Trustus Tech en Innovation Fonds	1.414.409	361.022
Trustus Aandelen Index Fonds	276.772	121.212
Trustus Behoudend Mix Fonds	192.287	171.760
Trustus Tactische Strategie	135.762	127.587
Trustus Neutraal Mix Fonds	221.716	215.762
Trustus Dynamisch Mix Fonds	115.329	107.271
Trustus Risicomijdende Strategie	489.118	479.566
Trustus Aandelen Groei Strategie	383.858	378.030
Trustus Aandelen Dividend Strategie	356.393	310.189
Trustus Structured Products Strategie	138.748	146.386
TCM Global Frontier High Dividend Equity	119.244	123.715
TCM Vietnam High Dividend Equity	129.194	137.006
TCM Africa High Dividend Equity	206.693	88.140
TCM Global Emerging High Dividend Equity	164.973	151.344
Active Leverage Emerging Markets Fonds	106.778	101.039
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie	152.951	0
TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie	98.815	0
	4.703.040	3.020.029

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Joure, 21 augustus 2026
Trustus Beleggingsfondsen N.V.

De directie:
W.Y. Riemersma
D.T.G.J. Kaandorp

3. Halfjaarverslag Trustus Tech en Innovation Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

3.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Tech en Innovation Fonds

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	47.552.242	41.131.300	38.863.473	33.943.266	21.052.197
Aantal uitstaande participaties	383.488	396.593	430.961	462.540	468.012
Netto-vermogenswaarde per participatie	124,00	103,71	90,18	73,38	44,98

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	108.468	105.501	22.363	11.585	19.885
Waardeveranderingen van beleggingen	9.147.106	998.159	3.624.225	7.337.632	-22.684.311
Overige opbrengsten	0	0	0	376	2.671
Lasten	-1.414.409	-361.022	-344.418	-287.892	-328.739
Resultaat	7.841.165	742.638	3.302.170	7.061.701	-22.990.494
Aantal uitstaande participaties	383.488	411.836	446.370	468.714	466.226
Resultaat per participatie	20,45	1,80	7,40	15,07	-49,31

Halfjaarrekening Trustus Tech en Innovation Fonds

3.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	3.2.1				
Immateriële vaste activa			6.078		12.157
Vlottende activa					
Beleggingen	3.2.2				
Aandelen		48.358.549		41.022.847	
			48.358.549		41.022.847
Vorderingen	3.2.3				
Overige vorderingen			131.276		113.544
Liquide middelen	3.2.4		144.379		58.237
			<u>48.640.282</u>		<u>41.206.785</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	3.2.5				
Geplaatst kapitaal		3.834.890		3.965.941	
Agioreserve		26.011.662		27.300.834	
Overige reserves		9.864.525		4.407.590	
Onverdeeld resultaat		<u>7.841.165</u>		<u>5.456.935</u>	
			47.552.242		41.131.300
Kortlopende schulden	3.2.6				
Overlopende passiva			1.088.040		75.485
			<u>48.640.282</u>		<u>41.206.785</u>

**3.3 Winst- en verliesrekening Trustus Tech en Innovation Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025	
		€	€	€	€
Opbrengsten					
Directe beleggingsopbrengsten	3.4.1				
Dividendresultaat		108.468		105.501	
Rente-inkomsten		<u>0</u>		<u>0</u>	
			108.468		105.501
Indirecte beleggingsopbrengsten	3.4.2				
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		2.190.217		1.565.764	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>6.956.889</u>		<u>-567.605</u>	
			9.147.106		998.159
Overige bedrijfsopbrengsten					
Toe- en uittredingsprovisie		0		0	
Overige opbrengsten		<u>0</u>		<u>0</u>	
			0		0
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>9.255.574</u>		<u>1.103.660</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen					
Beheervergoedingen		348.875		303.440	
Performance fees		1.003.353		0	
Bewaardersvergoeding		0		0	
Overige bedrijfskosten	3.4.3	<u>62.181</u>		<u>57.582</u>	
Som der bedrijfslasten			1.414.409		361.022
Resultaat verslagperiode			<u><u>7.841.165</u></u>		<u><u>742.638</u></u>

3.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Tech en Innovation Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		7.841.165		742.638
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-17.732		-15.938	
Aankopen beleggingen	-2.568.653		-1.674.216	
Verkopen beleggingen	4.380.057		3.562.771	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-2.321.421		-1.565.764	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-6.132.837		567.605	
Afschrijving immateriële vaste activa	6.079		6.455	
Valutaresultaat beleggingen	-692.848		-2.208	
Mutatie kortlopende schulden	1.012.555		-2.417	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-6.334.800		876.288
		1.506.365		1.618.926
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		1.506.365		1.618.926
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	8.368		0	
Inkoop van aandelen	-139.419		-191.247	
Agio uitgifte aandelen	71.423		0	
Agio inkoop aandelen	-1.360.595		-1.449.723	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		-1.420.223		-1.640.970
Mutatie geldmiddelen		86.142		-22.044
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		58.237		55.765
Mutatie geldmiddelen		86.142		-22.044
Stand per 30 juni		144.379		33.721

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	3.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		12.157	24.315
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-6.079	-6.455
Stand per 30 juni		6.078	17.860

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	3.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		41.022.847	38.757.547
Aankopen		2.568.653	1.674.216
Verkopen		-4.380.057	-3.562.771
Gerealiseerde waardeinstijging		2.190.217	1.567.972
Ongerealiseerde waardeinstijging		6.956.889	-567.605
Stand per 30 juni		48.358.549	37.869.359

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
Belegging	€	
Alphabet	3.242.680	6,82
Nvidia	3.200.250	6,73
Apple	3.150.994	6,63
Amazon	3.142.010	6,61
Microsoft	2.626.442	5,52
Meta Platforms	2.586.611	5,44
Spotify	2.466.122	5,19
Advanced Micro Devices	1.513.120	3,18
Applied Materials	1.441.826	3,03
Intel	1.404.483	2,95
	24.774.538	52,10

	30-6-2026	% IW
Verdeling portefeuille naar landen	€	
Verenigde Staten	37.378.152	78,60
Zweden	2.466.122	5,19
Zuid-Korea	2.374.906	4,99
Duitsland	1.430.112	3,01
Nederland	1.306.250	2,75
Japan	1.238.537	2,61
Taiwan	1.027.571	2,16
Canada	700.149	1,47
HongKong	266.541	0,56
China	170.209	0,36
Cash	-806.307	-1,70
	47.552.242	100,00

Vorderingen 3.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	8.907	6.983
Te vorderen dividend- en bronbelasting	122.369	106.561
Overige vorderingen	0	0
	<u>131.276</u>	<u>113.544</u>

Liquide middelen 3.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	144.379	58.237

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 3.2.5**Geplaatst kapitaal**

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	3.965.941	4.309.617
Uitgifte van aandelen	8.368	0
Inkoop van aandelen	-139.419	-191.247
Stand per 30 juni	<u>3.834.890</u>	<u>4.118.370</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	27.300.834	30.146.266
Agio uitgifte van aandelen	71.423	0
Agio inkoop van aandelen	-1.360.595	-1.449.723
Stand per 30 juni	<u>26.011.662</u>	<u>28.696.543</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	4.407.590	-3.038.976
Uit voorstel resultaatbestemming	5.456.935	7.446.566
Stand per 30 juni	<u>9.864.525</u>	<u>4.407.590</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.456.935	7.446.566
Onttrekking resultaatbestemming	-5.456.935	-7.446.566
Resultaat boekjaar	<u>7.841.165</u>	<u>742.638</u>
Stand per 30 juni	<u>7.841.165</u>	<u>742.638</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN 3.2.6**Overlopende schulden**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te betalen performance fee	1.003.353	0
Te betalen beheervergoedingen	64.266	58.392
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	6.607	9.607
Te betalen belastingadvieskosten	3.846	1.129
Te betalen overige kosten	<u>9.968</u>	<u>6.357</u>
	<u>1.088.040</u>	<u>75.485</u>

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Tech & Innovation Fonds géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds, met uitzondering van de funding provisie. De funding provisie komt ten goede aan de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Funding provisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	3.4.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		108.468	105.501
Overig		0	0
		<u>108.468</u>	<u>105.501</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten	3.4.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		2.321.421	1.605.086
Gerealiseerde verliezen		0	-37.114
Ongerealiseerde winsten		6.132.837	2.648.763
Ongerealiseerde verliezen		0	-3.216.368
Valutaresultaat		692.848	-2.208
Totaal		<u>9.147.106</u>	<u>998.159</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	348.875	303.440
Performance fee	1.003.353	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	12.737	13.177
Accountants- en fiscale advieskosten	8.967	7.726
Overige kosten	40.477	36.679
	<u>1.414.409</u>	<u>361.022</u>

Overige bedrijfskosten	3.4.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		6.079	6.455
Notaris- en advieskosten		4.907	4.199
Kosten depositary		2.632	2.445
Accountantskosten		4.060	3.527
Administratiekosten		10.105	10.732
Marketingkosten		31.467	26.997
Overige algemene kosten		2.931	3.227
		<u>62.181</u>	<u>57.582</u>

4. Halfjaarverslag Trustus Aandelen Index Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

4.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Aandelen Index Fonds

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	27.324.514	24.585.952	22.537.643	19.689.948	16.237.092
Aantal uitstaande participaties	210.640	209.093	210.414	213.386	207.690
Netto-vermogenswaarde per participatie	129,72	117,58	107,11	92,27	78,18

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	-1	186	4.754	518	244.490
Waardeveranderingen van beleggingen	2.826.605	63.876	2.576.273	2.087.524	-2.660.376
Overige opbrengsten	70	37	974	524	1.032
Lasten	-276.772	-121.212	-408.756	-94.123	-63.406
Resultaat	2.549.902	-57.113	2.173.245	1.994.443	-2.478.260
Aantal uitstaande participaties	210.640	212.251	213.852	214.365	200.645
Resultaat per participatie	12,11	-0,27	10,16	9,30	-12,35

Halfjaarrekening Trustus Aandelen Index Fonds

4.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	4.2.1				
Immateriële vaste activa			7.482		14.964
Vlottende activa					
Beleggingen	4.2.2				
Aandelen		<u>27.439.434</u>		<u>24.448.692</u>	
			27.439.434		24.448.692
Vorderingen	4.2.3				
Overige vorderingen			0		0
Liquide middelen	4.2.4		52.402		246.235
			<u>27.499.318</u>		<u>24.709.891</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	4.2.5				
Geplaatst kapitaal		2.106.407		2.090.929	
Agioreserve		11.002.050		10.828.868	
Overige reserves		11.666.155		9.464.461	
Onverdeeld resultaat		<u>2.549.902</u>		<u>2.201.694</u>	
			27.324.514		24.585.952
Kortlopende schulden	4.2.6				
Overlopende passiva			174.804		123.939
			<u>27.499.318</u>		<u>24.709.891</u>

**4.3 Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Index Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	4.3.1			
Rente-inkomsten			-1	186
Indirecte beleggingsopbrengsten	4.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		118.201	284.242	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>2.708.404</u>	<u>-220.366</u>	
			2.826.605	63.876
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		0	0	
Overige opbrengsten		<u>70</u>	<u>37</u>	
			70	37
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>2.826.674</u>	<u>64.099</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		84.746	75.140	
Performance fees		144.026	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	4.3.3	<u>48.000</u>	<u>46.072</u>	
Som der bedrijfslasten			276.772	121.212
Resultaat verslagperiode			<u><u>2.549.902</u></u>	<u><u>-57.113</u></u>

4.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Aandelen Index Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		2.549.902		-57.113
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	0		611	
Aankopen beleggingen	-602.459		-870.730	
Verkopen beleggingen	438.322		1.328.975	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-118.201		-284.242	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-2.708.404		220.366	
Afschrijving immateriële vaste activa	7.482		7.720	
Valutaresultaat	0		0	
Mutatie kortlopende schulden	50.865		-544.711	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>-2.932.395</u>		<u>-142.011</u>
		-382.493		-199.124
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-382.493		-199.124
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	37.118		37.402	
Inkoop van aandelen	-21.640		-19.030	
Agio uitgifte aandelen	409.958		361.252	
Agio inkoop aandelen	-236.776		-187.849	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>188.660</u>		<u>191.775</u>
Mutatie geldmiddelen		<u><u>-193.833</u></u>		<u><u>-7.349</u></u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		246.235		28.109
Mutatie geldmiddelen		<u>-193.833</u>		<u>-7.349</u>
Stand per 30 juni		<u><u>52.402</u></u>		<u><u>20.760</u></u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	4.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		14.964	29.928
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-7.482	-7.720
Stand per 30 juni		7.482	22.208

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	4.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		24.448.692	23.049.599
Aankopen		602.459	870.730
Verkopen		-438.322	-1.328.975
Gerealiseerde waardeinstijging		118.201	284.242
Ongerealiseerde waardeinstijging		2.708.404	-220.366
Stand per 30 juni		27.439.434	22.655.230

Top 10 belangen

	<u>30-06-2026</u>	<u>% IW</u>
Belegging	€	
Vanguard ESG North America All Cap UCITS ETF	13.996.004	51,22
Amundi MSCI Europe ESG Broad Transition UCITS ETF	13.443.430	49,20
Cash	-114.920	-0,42
	27.324.514	100,00

Verdeling portefeuille naar landen	<u>30-06-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Ierland	13.996.004	51,22
Luxemburg	13.443.430	49,20
Cash	-114.920	-0,42
	27.324.514	100,00

Vorderingen	4.2.3	<u>30-06-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
		€	€
Overige vorderingen en overlopende passiva			
Overige vorderingen		0	0
		0	0

Liquide middelen	4.2.4	<u>30-06-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
		€	€
Positief saldi rekening-courant		52.402	246.235

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN	4.2.5	2026	2025
		€	€
Geplaatst kapitaal			
Stand per 1 januari		2.090.929	2.104.143
Uitgifte van aandelen		37.118	37.402
Inkoop van aandelen		-21.640	-19.030
Stand per 30 juni		2.106.407	2.122.515

Agioreserve	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	10.828.868	10.969.039
Agio uitgifte van aandelen	409.958	361.252
Agio inkoop van aandelen	-236.776	-187.849
Stand per 30 juni	11.002.050	11.142.442

Overige reserves	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	9.464.461	6.294.329
Uit voorstel resultaatbestemming	2.201.694	3.170.132
Stand per 30 juni	11.666.155	9.464.461

Onverdeeld resultaat	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	2.201.694	3.170.132
Ottrekking resultaatbestemming	-2.201.694	-3.170.132
Resultaat boekjaar	2.549.902	-57.113
Stand per 30 juni	2.549.902	-57.113

KORTLOPENDE SCHULDEN 4.2.6

Overlopende schulden	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	144.026	99.541
Te betalen beheervergoedingen	14.857	13.869
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	4.949	6.163
Te betalen belastingadvieskosten	2.141	661
Te betalen overige kosten	8.831	3.705
	174.804	123.939

Niet uit de balans blijken de rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Aandelen Index Fonds géén niet uit de balans blijken de verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificat houder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds, met uitzondering van de funding provisie. De funding provisie komt ten goede aan de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Funding provisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoudig wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	4.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Overig		-1	186
		-1	186

Indirecte beleggingsopbrengsten	4.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		118.201	284.242
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		2.708.404	820.424
Ongerealiseerde verliezen		0	-1.040.790
Totaal		2.826.605	63.876

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	84.746	75.140
Performance fee	144.026	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	10.927	11.886
Accountants- en fiscale advieskosten	5.225	6.227
Overige kosten	31.848	27.959
	<u>276.772</u>	<u>121.212</u>

Overige bedrijfskosten	4.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		7.482	7.720
Notaris- en advieskosten		2.848	1.413
Kosten depositary		1.588	1.521
Accountantskosten		2.377	4.814
Administratiekosten		9.339	10.365
Marketingkosten		22.346	16.810
Overige algemene kosten		2.020	3.429
		<u>48.000</u>	<u>46.072</u>

5. Halfjaarverslag Trustus Behoudend Mix Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

5.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Behoudend Mix Fonds

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	33.211.474	30.114.183	27.648.072	22.685.564	16.483.681
Aantal uitstaande participaties	640.889	586.869	540.726	473.597	378.937
Netto-vermogenswaarde per participatie	51,82	51,31	51,13	47,90	43,50

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	51.979	44.916	52.554	258.657	85.685
Waardeveranderingen van beleggingen	462.101	138.293	892.651	743.251	-2.017.639
Overige opbrengsten	8	0	2.188	1.999	1.428
Lasten	-192.287	-171.760	-143.353	-121.903	-60.335
Resultaat	321.801	11.449	804.040	882.004	-1.990.861
Aantal uitstaande participaties	640.889	558.938	516.550	442.268	324.235
Resultaat per participatie	0,50	0,02	1,56	1,99	-6,14

Halfjaarrekening Trustus Behoudend Mix Fonds

5.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	5.2.1				
Immateriële vaste activa			6.958		13.916
Vlottende activa					
Beleggingen	5.2.2				
Aandelen		8.368.448		7.523.957	
Obligaties		<u>24.737.181</u>		<u>22.477.093</u>	
			33.105.629		30.001.050
Vorderingen	5.2.3				
Overige vorderingen			88.405		78.910
Liquide middelen	5.2.4		78.041		55.236
			<u>33.279.033</u>		<u>30.149.112</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	5.2.5				
Geplaatst kapitaal		6.408.912		5.868.703	
Agioreserve		24.908.322		22.673.041	
Overige reserves		1.572.439		1.461.825	
Onverdeeld resultaat		<u>321.801</u>		<u>110.614</u>	
			33.211.474		30.114.183
Kortlopende schulden	5.2.6				
Overlopende passiva			67.559		34.929
			<u>33.279.033</u>		<u>30.149.112</u>

5.3 Winst- en verliesrekening Trustus Behoudend Mix Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	5.3.1			
Dividendresultaat		51.979	44.916	
Rente-inkomsten		<u>0</u>	<u>0</u>	
		51.979		44.916
Indirecte beleggingsopbrengsten	5.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		850.460	140.148	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>-388.359</u>	<u>-1.855</u>	
		462.101		138.293
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		0	0	
Overige opbrengsten		<u>8</u>	<u>0</u>	
		8		0
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>514.088</u>	<u>183.209</u>	
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		136.977	119.978	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	5.3.3	<u>55.310</u>	<u>51.782</u>	
Som der bedrijfslasten		192.287		171.760
Resultaat verslagperiode		<u>321.801</u>	<u>11.449</u>	

5.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Behoudend Mix Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		321.801		11.449
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-9.495		-6.458	
Aankopen beleggingen	-10.057.462		-1.538.422	
Verkopen beleggingen	7.414.984		769.348	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-1.101.583		-140.148	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	745.111		1.855	
Afschrijving immateriële vaste activa	6.958		7.234	
Valutaresultaat	-105.629		21	
Mutatie kortlopende schulden	32.630		6.086	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>-3.074.486</u>		<u>-900.484</u>
		-2.752.685		-889.035
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-2.752.685		-889.035
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	540.209		208.104	
Inkoop van aandelen	0		-25.978	
Agio uitgifte aandelen	2.235.281		850.732	
Agio inkoop aandelen	0		-108.486	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>2.775.490</u>		<u>924.372</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>22.805</u>		<u>35.337</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		55.236		40.806
Mutatie geldmiddelen		<u>22.805</u>		<u>35.337</u>
Stand per 30 juni		<u>78.041</u>		<u>76.143</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	5.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		13.916	27.833
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-6.958	-7.234
Stand per 30 juni		6.958	20.599

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	5.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		7.523.957	6.692.626
Aankopen		8.001.926	952.823
Verkopen		-7.414.984	-322.463
Gerealiseerde waardeinstijging		850.460	124.737
Ongerealiseerde waardeinstijging		-592.911	-334.103
Stand per 30 juni		8.368.448	7.113.620

		2026	2025
		€	€
Obligaties			
Stand per 1 januari		22.477.093	20.848.502
Aankopen		2.055.536	585.599
Verkopen		0	-446.885
Gerealiseerde waardeinstijging		0	15.390
Ongerealiseerde waardeinstijging		204.552	332.248
Stand per 30 juni		24.737.181	21.334.854

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
	€	
Belegging		
Ishares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	9.940.688	29,93
Vanguard ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	4.976.346	14,98
Ishares EUR Govt Bond Climate UCITS ETF	4.961.949	14,94
Ishares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	4.858.197	14,63
Amundi MSCI All Country World UCITS ETF	491.409	1,48
Apple	313.834	0,94
Microsoft	300.817	0,91
Nvidia	298.044	0,90
Amazon	250.160	0,75
Taiwan Semiconductor	201.755	0,61
	26.593.199	80,07

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Ierland	24.779.670	74,61
Verenigde Staten	5.082.837	15,30
Luxemburg	491.409	1,48
Japan	423.458	1,27
Verenigd Koninkrijk	341.198	1,03
Canada	270.943	0,82
Zwitserland	256.913	0,77
Frankrijk	256.058	0,77
Zuid-Korea	246.605	0,74
Duitsland	219.456	0,66
Taiwan	201.755	0,61
Spanje	163.441	0,49
Nederland	115.334	0,35
China	81.494	0,25
Australië	64.853	0,19
Denemarken	61.532	0,19
HongKong	48.673	0,15
Cash	105.845	0,32
	<u>33.211.474</u>	<u>100,00</u>

Vorderingen 5.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	3.738	1.966
Te vorderen dividend- en bronbelasting	84.667	76.944
Overige vorderingen	0	0
	<u>88.405</u>	<u>78.910</u>

Liquide middelen 5.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	78.041	55.236

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 5.2.5**Geplaatst kapitaal**

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.868.703	5.407.263
Uitgifte van aandelen	540.209	208.104
Inkoop van aandelen	0	-25.978
Stand per 30 juni	<u>6.408.912</u>	<u>5.589.389</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	22.673.041	20.778.984
Agio uitgifte van aandelen	2.235.281	850.732
Agio inkoop van aandelen	0	-108.486
Stand per 30 juni	<u>24.908.322</u>	<u>21.521.230</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	1.461.825	-189.153
Uit voorstel resultaatbestemming	110.614	1.650.978
Stand per 30 juni	<u>1.572.439</u>	<u>1.461.825</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	110.614	1.650.978
Onttrekking resultaatbestemming	-110.614	-1.650.978
Resultaat boekjaar	321.801	11.449
Stand per 30 juni	<u>321.801</u>	<u>11.449</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN

5.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	23.584	22.235
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen effectentransacties	25.097	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	5.379	7.286
Te betalen belastingadvieskosten	2.656	813
Te betalen overige kosten	10.843	4.595
	<u>67.559</u>	<u>34.929</u>

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Behoudend Mix Fonds géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds, met uitzondering van de funding provisie. De funding provisie komt ten goede aan de Beheerder.

	%
Aan- en verkoopkosten	
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Funding provisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	5.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		51.979	44.916
Ontvangen obligatierente		0	0
Overig		0	0
		<u>51.979</u>	<u>44.916</u>
Indirecte beleggingsopbrengsten	5.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		1.101.583	124.737
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		18.837	223.277
Ongerealiseerde verliezen		-968.500	-557.380
Totaal		<u>151.920</u>	<u>-209.366</u>
Obligaties			
Gerealiseerde winsten		0	15.390
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		204.552	332.248
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Totaal		<u>204.552</u>	<u>347.638</u>
Beleggingen (totaal)			
Gerealiseerde winsten		1.101.583	140.127
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		223.389	555.525
Ongerealiseerde verliezen		-968.500	-557.380
Valutaresultaat		105.629	21
Totaal		<u>462.101</u>	<u>138.293</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

		H1 2026	H1 2025
		€	€
Kosten gelieerde partijen			
Beheervergoeding		136.977	119.978
Performance fee		0	0
Kosten niet gelieerde partijen			
Bewaar- en administratiekosten		11.797	12.448
Accountants- en fiscale advieskosten		6.307	9.023
Overige kosten		37.206	30.311
		<u>192.287</u>	<u>171.760</u>
Overige bedrijfskosten	5.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		6.958	7.234
Notaris- en advieskosten		3.455	3.115
Kosten depositary		2.116	2.002
Accountantskosten		2.852	5.908
Administratiekosten		9.681	10.446
Marketingkosten		27.674	20.601
Overige algemene kosten		2.574	2.476
		<u>55.310</u>	<u>51.782</u>

6. Halfjaarverslag Trustus Tactische Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

6.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Tactische Strategie

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	29.239.377	28.344.280	26.173.531	20.612.513	27.043.387
Aantal uitstaande participaties	389.685	372.148	401.957	424.137	602.194
Netto-vermogenswaarde per participatie	75,03	76,16	65,12	48,60	44,91

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	-3	-13	3.250	9.367	1
Waardeveranderingen van beleggingen	-318.187	679.992	2.637.448	1.098.226	-25.267
Overige opbrengsten	2.906	1.387	2.123	12.577	1.870
Lasten	-135.762	-127.587	-93.019	-90.797	-11.441
Resultaat	-451.046	553.779	2.549.802	1.029.373	-34.837
Aantal uitstaande participaties	389.685	395.753	417.478	398.198	25.287
Resultaat per participatie	-1,16	1,40	6,11	2,59	-1,38

Halfjaarrekening Trustus Tactische Strategie

6.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vlottende activa					
Beleggingen	6.2.1				
Aandelen		<u>28.816.701</u>		<u>28.282.124</u>	
			28.816.701		28.282.124
Vorderingen	6.2.2				
Overige vorderingen			3.627		329
Liquide middelen	6.2.3		461.881		118.079
			<u>29.282.209</u>		<u>28.400.532</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	6.2.4				
Geplaatst kapitaal		3.896.854		3.721.482	
Agioreserve		14.039.503		12.868.732	
Overige reserves		11.754.066		7.423.932	
Onverdeeld resultaat		<u>-451.046</u>		<u>4.330.134</u>	
			29.239.377		28.344.280
Kortlopende schulden	6.2.5				
Overlopende passiva			42.832		56.252
			<u>29.282.209</u>		<u>28.400.532</u>

**6.3 Winst- en verliesrekening Trustus Tactische Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	6.3.1			
Dividendresultaat		-3	-13	
Rente-inkomsten		<u>0</u>	<u>0</u>	
			-3	-13
Indirecte beleggingsopbrengsten	6.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		5.954.668	3.201.369	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>-6.272.855</u>	<u>-2.521.377</u>	
			-318.187	679.992
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		2.471	1.387	
Overige opbrengsten		<u>435</u>	<u>0</u>	
			2.906	1.387
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>-315.284</u>	<u>681.366</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		111.220	98.066	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	6.3.3	<u>24.542</u>	<u>29.521</u>	
Som der bedrijfslasten			135.762	127.587
Resultaat verslagperiode			<u><u>-451.046</u></u>	<u><u>553.779</u></u>

6.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Tactische Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025
	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Beleggingsresultaat		-451.046	553.779
Verandering in werkkapitaal:			
Mutatie kortlopende vorderingen	-3.298		-18.534
Aankopen beleggingen	-56.519.965		-30.915.333
Verkopen beleggingen	55.667.201		31.600.515
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-6.194.362		-3.201.369
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	6.431.628		2.521.377
Afschrijving immateriële vaste activa	0		0
Valutaresultaat	80.921		0
Mutatie kortlopende schulden	-13.420		10.403
Betaalde oprichtingskosten	0		0
		-551.295	-2.941
		-1.002.341	550.838
Rentelasten en soortgelijke kosten		0	0
		-1.002.341	550.838
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van aandelen	480.776		261.908
Inkoop van aandelen	-305.404		-323.949
Agio uitgifte aandelen	3.227.933		1.491.057
Agio inkoop aandelen	-2.057.162		-1.838.431
Uitgekeerd dividend	0		0
		1.346.143	-409.415
Mutatie geldmiddelen		343.802	141.423
Toelichting op de geldmiddelen			
Stand per 1 januari		118.079	143.619
Mutatie geldmiddelen		343.802	141.423
Stand per 30 juni		461.881	285.042

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen

6.2.1

Aandelen

Stand per 1 januari

Aankopen

Verkopen

Gerealiseerde waardeinstijging

Ongerealiseerde waardeinstijging

Reallocatie

Stand per 30 juni

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	28.282.124	13.033.027
Aankopen	56.519.965	18.418.243
Verkopen	-55.667.201	-18.423.399
Gerealiseerde waardeinstijging	5.954.668	2.935.284
Ongerealiseerde waardeinstijging	-6.272.855	-1.372.210
Reallocatie	0	-1.490.526
Stand per 30 juni	28.816.701	13.100.419

Alternatieve beleggingen

Stand per 1 januari

Aankopen

Verkopen

Gerealiseerde waardeinstijging

Ongerealiseerde waardeinstijging

Reallocatie

Stand per 30 juni

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	0	13.058.857
Aankopen	0	12.497.090
Verkopen	0	-13.177.116
Gerealiseerde waardeinstijging	0	266.085
Ongerealiseerde waardeinstijging	0	-1.149.167
Reallocatie	0	1.490.526
Stand per 30 juni	0	12.986.275

Top 10 belangen**Belegging**

Ishares Core MSCI World UCITS ETF

Ishares Core SP 500 UCITS ETF

Goldman Sachs EUR Short Term VNAV

Ishares Physical Gold

Cash

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Ishares Core MSCI World UCITS ETF	7.789.680	26,64
Ishares Core SP 500 UCITS ETF	7.750.320	26,51
Goldman Sachs EUR Short Term VNAV	6.808.151	23,28
Ishares Physical Gold	6.468.550	22,12
Cash	422.676	1,45
	29.239.377	100,00

Verdeling portefeuille naar landen

Ierland

Cash

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Ierland	28.816.701	98,55
Cash	422.676	1,45
	29.239.377	100,00

Vorderingen

6.2.2

Overige vorderingen en overlopende passiva

Te vorderen dividend- en bronbelasting

Overige vorderingen

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te vorderen dividend- en bronbelasting	293	296
Overige vorderingen	3.334	33
	3.627	329

Liquide middelen

6.2.3

Positief saldi rekening-courant

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	461.881	118.079

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN

6.2.4

Geplaatst kapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	3.721.482	4.019.576
Uitgifte van aandelen	480.776	261.908
Inkoop van aandelen	-305.404	-323.949
Stand per 30 juni	3.896.854	3.957.535

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	12.868.732	14.730.023
Agio uitgifte van aandelen	3.227.933	1.491.057
Agio inkoop van aandelen	-2.057.162	-1.838.431
Stand per 30 juni	14.039.503	14.382.649

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	7.423.932	430.492
Uit voorstel resultaatbestemming	4.330.134	6.993.440
Stand per 30 juni	11.754.066	7.423.932

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	4.330.134	6.993.440
Onttrekking resultaatbestemming	-4.330.134	-6.993.440
Resultaat boekjaar	-451.046	553.779
Stand per 30 juni	-451.046	553.779

KORTLOPENDE SCHULDEN

6.2.5

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	18.076	18.167
Te betalen inkoop aandelen	13.123	28.970
Te betalen administratie- en accountantskosten	5.394	7.092
Te betalen belastingadvieskosten	2.525	786
Te betalen overige kosten	3.714	1.237
	42.832	56.252

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Tactische Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

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

Aan- en verkoopkosten

	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten

6.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Ontvangen dividenden	-3	-13
Overig	0	0
	-3	-13

Indirecte beleggingsopbrengsten 6.3.2

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Aandelen		
Gerealiseerde winsten	6.194.362	3.039.685
Gerealiseerde verliezen	0	-104.401
Ongerealiseerde winsten	0	496.310
Ongerealiseerde verliezen	-6.431.628	-1.868.520
Totaal	-237.266	1.563.074
Alternatieve beleggingen		
Gerealiseerde winsten	0	266.085
Gerealiseerde verliezen	0	0
Ongerealiseerde winsten	0	547.507
Ongerealiseerde verliezen	0	-1.696.674
Totaal	0	-883.082
Beleggingen (totaal)		
Gerealiseerde winsten	6.194.362	3.305.770
Gerealiseerde verliezen	0	-104.401
Ongerealiseerde winsten	0	1.043.817
Ongerealiseerde verliezen	-6.431.628	-3.565.194
Valutaresultaat	-80.921	0
Totaal	-318.187	679.992

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	111.220	98.066
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	12.037	12.758
Accountants- en fiscale advieskosten	6.073	5.428
Overige kosten	6.432	11.335
	135.762	127.587

Overige bedrijfskosten 6.3.3

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Notaris- en advieskosten	3.251	2.914
Kosten depositary	2.422	2.260
Accountantskosten	2.822	2.514
Administratiekosten	9.615	10.498
Marketingkosten	483	1.263
Overige algemene kosten	5.949	10.072
	24.542	29.521

7. Halfjaarverslag Trustus Neutraal Mix Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

7.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Neutraal Mix Fonds

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	38.701.161	36.247.272	30.801.603	21.291.936	12.943.737
Aantal uitstaande participaties	618.875	588.983	495.338	373.387	266.596
Netto-vermogenswaarde per participatie	62,53	61,54	62,18	57,02	48,55

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	120.937	111.230	81.323	169.145	47.248
Waardeveranderingen van beleggingen	705.373	-212.256	1.507.353	1.467.279	-1.427.925
Overige opbrengsten	0	32	1.317	1.902	936
Lasten	-221.716	-215.762	-304.649	-96.433	-61.683
Resultaat	604.594	-316.756	1.285.344	1.541.893	-1.441.424
Aantal uitstaande participaties	618.875	567.200	449.401	320.698	220.259
Resultaat per participatie	0,98	-0,56	2,86	4,81	-6,54

Halfjaarrekening Trustus Neutraal Mix Fonds

7.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	7.2.1				
Immateriële vaste activa			22.735		30.306
Vlottende activa					
Beleggingen	7.2.2				
Aandelen		18.374.166		18.039.165	
Obligaties		<u>20.176.091</u>		<u>18.056.423</u>	
			38.550.257		36.095.588
Vorderingen	7.2.3				
Overige vorderingen			140.177		120.472
Liquide middelen	7.2.4		43.580		53.302
			<u>38.756.749</u>		<u>36.299.668</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	7.2.5				
Geplaatst kapitaal		6.188.760		5.889.835	
Agioreserve		27.566.833		26.016.463	
Overige reserves		4.340.974		4.555.217	
Onverdeeld resultaat		<u>604.594</u>		<u>-214.243</u>	
			38.701.161		36.247.272
Kortlopende schulden	7.2.6				
Overlopende passiva			55.588		52.396
			<u>38.756.749</u>		<u>36.299.668</u>

7.3 Winst- en verliesrekening Trustus Neutraal Mix Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	7.3.1			
Dividendresultaat		121.048	110.687	
Rente-inkomsten		<u>-111</u>	<u>543</u>	
			120.937	111.230
Indirecte beleggingsopbrengsten	7.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		1.388.262	264.133	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>-682.889</u>	<u>-476.389</u>	
			705.373	-212.256
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		0	0	
Overige opbrengsten		<u>0</u>	<u>32</u>	
			0	32
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>826.310</u>	<u>-100.994</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		163.117	142.426	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	7.3.3	<u>58.599</u>	<u>73.336</u>	
Som der bedrijfslasten			221.716	215.762
Resultaat verslagperiode			<u>604.594</u>	<u>-316.756</u>

7.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Neutraal Mix Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		604.594		-316.756
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-19.705		-17.425	
Aankopen beleggingen	-19.314.544		-4.603.698	
Verkopen beleggingen	17.565.248		806.502	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-1.964.849		-264.133	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	1.522.693		476.389	
Afschrijving immateriële vaste activa	7.571		6.224	
Valutaresultaat	-263.217		38	
Mutatie kortlopende schulden	3.192		-424.526	
Betaalde oprichtingskosten	0		-22.130	
		<u>-2.463.611</u>		<u>-4.042.759</u>
		-1.859.017		-4.359.515
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-1.859.017		-4.359.515
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	318.029		721.018	
Inkoop van aandelen	-19.104		-2.393	
Agio uitgifte aandelen	1.644.850		3.617.321	
Agio inkoop aandelen	-94.480		-12.708	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>1.849.295</u>		<u>4.323.238</u>
Mutatie geldmiddelen		<u><u>-9.722</u></u>		<u><u>-36.277</u></u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		53.302		56.330
Mutatie geldmiddelen		<u>-9.722</u>		<u>-36.277</u>
Stand per 30 juni		<u><u>43.580</u></u>		<u><u>20.053</u></u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	7.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		30.306	21.516
Herstructureringskosten		0	22.130
Afschrijving		-7.571	-6.224
Stand per 30 juni		22.735	37.422

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	7.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		18.039.165	15.692.126
Aankopen		17.377.678	3.420.824
Verkopen		-17.533.755	-738.341
Gerealiseerde waardeinstijging		1.387.298	262.141
Ongerealiseerde waardeinstijging		-896.220	-745.027
Stand per 30 juni		18.374.166	17.891.723

		2026	2025
		€	€
Obligaties			
Stand per 1 januari		18.056.423	15.404.644
Aankopen		1.936.866	1.182.874
Verkopen		-31.493	-68.161
Gerealiseerde waardeinstijging		964	1.954
Ongerealiseerde waardeinstijging		213.331	268.638
Stand per 30 juni		20.176.091	16.789.949

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
	€	
Belegging		
Ishares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	7.583.516	19,60
Ishares EUR Govt Bond Climate UCITS ETF	3.826.023	9,89
Vanguard ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	3.819.234	9,87
Ishares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	3.803.305	9,83
Amundi MSCI All Country World UCITS ETF	1.144.015	2,96
Apple	766.869	1,98
Nvidia	709.494	1,83
Microsoft	703.103	1,82
Amazon	637.908	1,65
Taiwan Semiconductor	468.673	1,21
	23.462.140	60,64

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Ierland	19.128.983	49,43
Verenigde Staten	12.111.225	31,29
Luxemburg	1.144.015	2,96
Japan	1.007.558	2,60
Verenigd Koninkrijk	803.789	2,08
Zwitserland	608.492	1,57
Frankrijk	600.963	1,55
Zuid-Korea	535.618	1,38
Duitsland	509.097	1,32
Canada	485.842	1,26
Taiwan	468.673	1,21
Spanje	380.110	0,98
Nederland	263.374	0,68
China	186.957	0,48
Denemarken	143.351	0,37
HongKong	113.916	0,30
Australië	58.294	0,15
Cash	150.904	0,39
	<u>38.701.161</u>	<u>100,00</u>

Vorderingen 7.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-06-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	6.437	4.657
Te vorderen dividend- en bronbelasting	133.740	115.815
Overige vorderingen	0	0
	<u>140.177</u>	<u>120.472</u>

Liquide middelen 7.2.4

	<u>30-06-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	43.580	53.302

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 7.2.5**Geplaatst kapitaal**

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.889.835	4.953.389
Uitgifte van aandelen	318.029	721.018
Inkoop van aandelen	-19.104	-2.393
Stand per 30 juni	<u>6.188.760</u>	<u>5.672.014</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	26.016.463	21.292.997
Agio uitgifte van aandelen	1.644.850	3.617.321
Agio inkoop van aandelen	-94.480	-12.708
Stand per 30 juni	<u>27.566.833</u>	<u>24.897.610</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	4.555.217	2.281.836
Uit voorstel resultaatbestemming	-214.243	2.273.381
Stand per 30 juni	<u>4.340.974</u>	<u>4.555.217</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	-214.243	2.273.381
Onttrekking resultaatbestemming	214.243	-2.273.381
Resultaat boekjaar	604.594	-316.756
Stand per 30 juni	<u>604.594</u>	<u>-316.756</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN

7.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	27.391	26.763
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen effectentransacties	10.722	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	6.011	8.446
Te betalen belastingadvieskosten	3.150	971
Te betalen overige kosten	8.314	16.216
	<u>55.588</u>	<u>52.396</u>

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Neutraal Mix Fonds géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds, met uitzondering van de funding provisie. De funding provisie komt ten goede aan de Beheerder.

	%
Aan- en verkoopkosten	
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Funding provisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	7.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		121.048	110.687
Ontvangen obligatierente		0	0
Overig		-111	543
		<u>120.937</u>	<u>111.230</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten	7.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		1.963.885	264.454
Gerealiseerde verliezen		0	-2.313
Ongerealiseerde winsten		0	575.527
Ongerealiseerde verliezen		-1.736.024	-1.320.554
Totaal		<u>227.861</u>	<u>-482.886</u>

Obligaties			
Gerealiseerde winsten		964	1.954
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		213.331	268.638
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Totaal		<u>214.295</u>	<u>270.592</u>

Beleggingen (totaal)			
Gerealiseerde winsten		1.964.849	266.408
Gerealiseerde verliezen		0	-2.313
Ongerealiseerde winsten		213.331	844.165
Ongerealiseerde verliezen		-1.736.024	-1.320.554
Valutaresultaat		263.217	38
Totaal		<u>705.373</u>	<u>-212.256</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	163.117	142.426
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	12.131	13.177
Accountants- en fiscale advieskosten	7.629	26.847
Overige kosten	38.839	33.312
	<u>221.716</u>	<u>215.762</u>

Overige bedrijfskosten	7.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		7.571	6.224
Notaris- en advieskosten		4.121	3.458
Kosten depositary		2.169	2.414
Accountantskosten		3.508	23.389
Administratiekosten		9.962	10.763
Marketingkosten		28.237	24.393
Overige algemene kosten		3.031	2.695
		<u>58.599</u>	<u>73.336</u>

8. Halfjaarverslag Trustus Dynamisch Mix Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

8.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Dynamisch Mix Fonds

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	18.689.216	17.976.600	17.030.505	14.585.881	9.442.960
Aantal uitstaande participaties	200.314	197.820	181.751	174.609	141.676
Netto-vermogenswaarde per participatie	93,30	90,87	93,70	83,53	66,65

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	87.298	82.145	68.735	90.794	6.972
Waardeveranderingen van beleggingen	519.627	-519.326	1.374.841	1.648.741	-1.633.395
Overige opbrengsten	0	0	206	1.222	977
Lasten	-115.329	-107.271	-237.149	-69.328	-45.918
Resultaat	491.596	-544.452	1.206.633	1.671.429	-1.671.364
Aantal uitstaande participaties	200.314	182.520	181.369	157.154	126.195
Resultaat per participatie	2,45	-2,98	6,65	10,64	-13,24

Halfjaarrekening Trustus Dynamisch Mix Fonds

8.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	8.2.1				
Immateriële vaste activa			5.435		10.871
Vlottende activa					
Beleggingen	8.2.2				
Aandelen		13.090.735		13.474.503	
Obligaties		<u>5.468.033</u>		<u>4.404.109</u>	
			18.558.768		17.878.612
Vorderingen	8.2.3				
Overige vorderingen			95.847		65.773
Liquide middelen	8.2.4		70.083		44.171
			<u>18.730.133</u>		<u>17.999.427</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	8.2.5				
Geplaatst kapitaal		2.003.141		1.978.203	
Agioreserve		12.496.860		12.300.778	
Overige reserves		3.697.619		4.231.809	
Onverdeeld resultaat		<u>491.596</u>		<u>-534.190</u>	
			18.689.216		17.976.600
Kortlopende schulden	8.2.6				
Overlopende passiva			40.917		22.827
			<u>18.730.133</u>		<u>17.999.427</u>

**8.3 Winst- en verliesrekening Trustus Dynamisch Mix Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	8.3.1			
Dividendresultaat		87.268	82.145	
Rente-inkomsten		<u>30</u>	<u>0</u>	
			87.298	82.145
Indirecte beleggingsopbrengsten	8.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		1.245.198	455.461	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>-725.571</u>	<u>-974.787</u>	
			519.627	-519.326
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		0	0	
Overige opbrengsten		<u>0</u>	<u>0</u>	
			0	0
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>606.925</u>	<u>-437.181</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		78.416	72.367	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	8.3.3	<u>36.913</u>	<u>34.904</u>	
Som der bedrijfslasten			115.329	107.271
Resultaat verslagperiode			<u><u>491.596</u></u>	<u><u>-544.452</u></u>

8.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Dynamisch Mix Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		491.596		-544.452
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-30.074		-12.948	
Aankopen beleggingen	-12.731.063		-1.375.203	
Verkopen beleggingen	12.570.534		1.636.846	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-1.698.260		-455.461	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	1.368.688		974.787	
Afschrijving immateriële vaste activa	5.436		5.436	
Valutare resultaat	-190.055		212	
Mutatie kortlopende schulden	18.090		-292.931	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-686.704		480.738
		-195.108		-63.714
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		-195.108		-63.714
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	48.746		25.284	
Inkoop van aandelen	-23.808		-17.601	
Agio uitgifte aandelen	389.560		209.721	
Agio inkoop aandelen	-193.478		-138.545	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		221.020		78.859
Mutatie geldmiddelen		25.912		15.145
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		44.171		53.247
Mutatie geldmiddelen		25.912		15.145
Stand per 30 juni		70.083		68.392

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	8.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		10.871	21.742
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-5.436	-5.436
Stand per 30 juni		5.435	16.306

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	8.2.2		
		2026	2025
Aandelen		€	€
Stand per 1 januari		13.474.503	12.989.313
Aankopen		11.666.895	1.220.199
Verkopen		-12.497.436	-989.239
Gerealiseerde waardestijging		1.240.934	434.957
Ongerealiseerde waardestijging		-794.161	-1.015.664
Stand per 30 juni		13.090.735	12.639.566
		2026	2025
Obligaties		€	€
Stand per 1 januari		4.404.109	4.236.634
Aankopen		1.064.168	155.004
Verkopen		-73.098	-647.607
Gerealiseerde waardestijging		4.264	20.292
Ongerealiseerde waardestijging		68.590	40.877
Stand per 30 juni		5.468.033	3.805.200

Top 10 belangen

Belegging	30-6-2026	% IW
	€	
Ishares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	1.858.182	9,94
Ishares EUR Govt Bond Climate UCITS ETF	934.460	5,00
Vanguard ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	930.553	4,98
Ishares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	928.628	4,97
Amundi MSCI All Country World UCITS ETF	816.208	4,37
Apple	551.740	2,95
Nvidia	513.132	2,75
Microsoft	503.429	2,69
Amazon	456.542	2,44
Taiwan Semiconductor	317.461	1,70
	7.810.335	41,79

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Verenigde Staten	8.424.468	45,08
Ierland	4.711.457	25,21
Luxemburg	816.209	4,37
Japan	738.156	3,95
Verenigd Koninkrijk	582.747	3,12
Zwitserland	438.869	2,35
Canada	435.458	2,33
Frankrijk	431.055	2,30
Zuid-Korea	398.957	2,13
Duitsland	368.384	1,97
Taiwan	317.461	1,70
Spanje	274.141	1,47
Nederland	187.633	1,00
China	134.226	0,72
Australië	112.945	0,60
Denemarken	106.861	0,57
HongKong	79.741	0,43
Cash	130.448	0,70
	<u>18.689.216</u>	<u>100,00</u>

Vorderingen 8.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	5.880	3.431
Te vorderen dividend- en bronbelasting	75.607	62.105
Overige vorderingen	14.360	237
	<u>95.847</u>	<u>65.773</u>

Liquide middelen 8.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	70.083	44.171

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 8.2.5**Geplaatst kapitaal**

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	1.978.203	1.817.515
Uitgifte van aandelen	48.746	25.284
Inkoop van aandelen	-23.808	-17.601
Stand per 30 juni	<u>2.003.141</u>	<u>1.825.198</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	12.300.778	10.981.181
Agio uitgifte van aandelen	389.560	209.721
Agio inkoop van aandelen	-193.478	-138.545
Stand per 30 juni	<u>12.496.860</u>	<u>11.052.357</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	4.231.809	2.420.651
Uit voorstel resultaatbestemming	-534.190	1.811.158
Stand per 30 juni	<u>3.697.619</u>	<u>4.231.809</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	-534.190	1.811.158
Onttrekking resultaatbestemming	534.190	-1.811.158
Resultaat boekjaar	491.596	-544.452
Stand per 30 juni	<u>491.596</u>	<u>-544.452</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN

8.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	13.193	13.272
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen effectentransacties	15.750	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	4.202	4.834
Te betalen belastingadvieskosten	1.531	479
Te betalen overige kosten	6.241	4.242
	<u>40.917</u>	<u>22.827</u>

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Dynamisch Mix Fonds géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds, met uitzondering van de funding provisie. De funding provisie komt ten goede aan de Beheerder.

	%
Aan- en verkoopkosten	
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Funding provisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten 8.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Ontvangen dividenden	87.268	82.145
Ontvangen obligatierente	0	0
Overig	30	0
	<u>87.298</u>	<u>82.145</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten 8.3.2

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Aandelen		
Gerealiseerde winsten	1.693.996	441.638
Gerealiseerde verliezen	0	-6.681
Ongerealiseerde winsten	0	212.727
Ongerealiseerde verliezen	-1.437.278	-1.228.391
Totaal	<u>256.718</u>	<u>-580.707</u>
Obligaties		
Gerealiseerde winsten	4.264	20.292
Gerealiseerde verliezen	0	0
Ongerealiseerde winsten	68.590	40.877
Ongerealiseerde verliezen	0	0
Totaal	<u>72.854</u>	<u>61.169</u>
Beleggingen (totaal)		
Gerealiseerde winsten	1.698.260	461.930
Gerealiseerde verliezen	0	-6.681
Ongerealiseerde winsten	68.590	253.604
Ongerealiseerde verliezen	-1.437.278	-1.228.391
Valutaresultaat	190.055	-3
Totaal	<u>519.627</u>	<u>-519.541</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	78.416	72.367
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	10.295	11.679
Accountants- en fiscale advieskosten	3.532	3.653
Overige kosten	23.086	19.572
	<u>115.329</u>	<u>107.271</u>

Overige bedrijfskosten	8.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		5.436	5.436
Notaris- en advieskosten		2.012	1.942
Kosten depositary		1.217	1.216
Accountantskosten		1.520	1.711
Administratiekosten		9.078	10.463
Marketingkosten		16.071	12.556
Overige algemene kosten		1.579	1.580
		<u>36.913</u>	<u>34.904</u>

9. Halfjaarverslag Trustus Risicomijdende Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

9.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Risicomijdende Strategie

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	75.269.155	77.744.935	70.140.852	80.128.734	65.048.335
Aantal uitstaande participaties	1.491.366	1.547.414	1.457.471	1.723.978	1.451.913
Netto-vermogenswaarde per participatie	50,47	50,24	48,13	46,48	44,80

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	-334	416	67.180	1.241.156	19.343
Waardeveranderingen van beleggingen	865.362	2.563.337	1.107.525	-1.009.319	-192.360
Overige opbrengsten	6.393	4.540	10.138	9.710	301
Lasten	-489.118	-479.566	-329.621	-303.342	-42.237
Resultaat	382.303	2.088.727	855.222	-61.795	-214.953
Aantal uitstaande participaties	1.491.366	1.497.965	1.504.941	1.715.189	96.672
Resultaat per participatie	0,26	1,39	0,57	-0,04	-2,22

Halfjaarrekening Trustus Risicomijdende Strategie

9.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vlottende activa					
Beleggingen	9.2.1				
Obligaties		<u>74.762.813</u>		<u>76.452.450</u>	
			74.762.813		76.452.450
Vorderingen	9.2.2				
Overige vorderingen			2.660		576
Liquide middelen	9.2.3		653.667		1.461.522
			<u>75.419.140</u>		<u>77.914.548</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	9.2.4				
Geplaatst kapitaal		14.913.657		15.474.141	
Agioreserve		51.091.030		53.388.629	
Overige reserves		8.882.165		5.702.414	
Onverdeeld resultaat		<u>382.303</u>		<u>3.179.751</u>	
			75.269.155		77.744.935
Kortlopende schulden	9.2.5				
Overlopende passiva			149.985		169.613
			<u>75.419.140</u>		<u>77.914.548</u>

**9.3 Winst- en verliesrekening Trustus Risicomijdende Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	9.3.1			
Dividendresultaat		16	-77	
Rente-inkomsten		-350	493	
			-334	416
Indirecte beleggingsopbrengsten	9.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		473.504	-2.864	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		391.858	2.566.201	
			865.362	2.563.337
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		6.393	4.540	
Overige opbrengsten		0	0	
			6.393	4.540
Som der bedrijfsopbrengsten			871.421	2.568.293
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		443.921	422.334	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	9.3.3	45.197	57.232	
Som der bedrijfslasten			489.118	479.566
Resultaat verslagperiode			382.303	2.088.727

9.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Risicomijdende Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		382.303		2.088.727
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-2.084		1.733	
Aankopen beleggingen	-9.195.000		-11.610.001	
Verkopen beleggingen	11.749.999		9.440.804	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-473.504		2.864	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-391.858		-2.566.201	
Afschrijving immateriële vaste activa	0		0	
Valutare resultaat	0		0	
Mutatie kortlopende schulden	-19.628		48.901	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>1.667.925</u>		<u>-4.681.900</u>
		2.050.228		-2.593.173
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		2.050.228		-2.593.173
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	1.002.188		1.583.803	
Inkoop van aandelen	-1.562.672		-1.178.863	
Agio uitgifte aandelen	4.032.907		6.098.900	
Agio inkoop aandelen	-6.330.506		-4.564.074	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>-2.858.083</u>		<u>1.939.766</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-807.855</u>		<u>-653.407</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		1.461.522		926.639
Mutatie geldmiddelen		<u>-807.855</u>		<u>-653.407</u>
Stand per 30 juni		<u>653.667</u>		<u>273.232</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen 9.2.1

	2026	2025
	€	€
Obligaties		
Stand per 1 januari	76.452.450	69.392.266
Aankopen	9.195.000	11.610.001
Verkopen	-11.749.999	-9.440.804
Gerealiseerde waardeinstijging	473.504	-2.864
Ongerealiseerde waardeinstijging	391.858	2.566.201
Stand per 30 juni	74.762.813	74.124.800

Top 10 belangen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Belegging		
Robeco Credit Income ZH EUR Capitalisation	37.496.068	49,82
Robeco Euro Government Bonds Z EUR	15.059.692	20,01
Robeco QI Global Multi-Factor Credits ZH EUR	14.852.687	19,73
Robeco Emerging Markets Bonds Local Currency ZH EUR	7.354.366	9,77
Cash	506.342	0,67
	75.269.155	100,00

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Luxemburg	74.762.813	99,33
Cash	506.342	0,67
	75.269.155	100,00

Vorderingen 9.2.2**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te vorderen dividend- en bronbelasting	592	576
Overige vorderingen	2.068	0
	2.660	576

Liquide middelen 9.2.3

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	653.667	1.461.522

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 9.2.4**Geplaatst kapitaal**

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	15.474.141	14.574.713
Uitgifte van aandelen	1.002.188	1.583.803
Inkoop van aandelen	-1.562.672	-1.178.863
Stand per 30 juni	14.913.657	14.979.653

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	53.388.629	49.863.725
Agio uitgifte van aandelen	4.032.907	6.098.900
Agio inkoop van aandelen	-6.330.506	-4.564.074
Stand per 30 juni	51.091.030	51.398.551

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	5.702.414	3.115.163
Uit voorstel resultaatbestemming	3.179.751	2.587.251
Stand per 30 juni	8.882.165	5.702.414

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	3.179.751	2.843.527
Onttrekking resultaatbestemming	-3.179.751	-2.843.527
Resultaat boekjaar	382.303	2.088.727
Stand per 30 juni	382.303	2.088.727

KORTLOPENDE SCHULDEN 9.2.5**Overlopende schulden**

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	125.764	127.953
Te betalen inkoop aandelen	0	19.801
Te betalen administratie- en accountantskosten	9.360	15.748
Te betalen belastingadvieskosten	6.351	2.144
Te betalen overige kosten	8.510	3.967
	149.985	169.613

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Risicomijdende Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

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

Aan- en verkoopkosten

	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten 9.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Ontvangen dividenden	16	-77
Ontvangen obligatierente	0	0
Overig	-350	493
	-334	416

Indirecte beleggingsopbrengsten 9.3.2

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Obligaties		
Gerealiseerde winsten	473.504	0
Gerealiseerde verliezen	0	-2.864
Ongerealiseerde winsten	391.858	2.566.201
Ongerealiseerde verliezen	0	0
Totaal	865.362	2.563.337

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	443.921	422.334
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	21.222	16.181
Accountants- en fiscale advieskosten	14.665	24.302
Overige kosten	9.310	16.749
	<u>489.118</u>	<u>479.566</u>

Overige bedrijfskosten	9.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Notaris- en advieskosten		8.350	8.269
Kosten depositary		6.866	6.645
Accountantskosten		6.315	16.033
Administratiekosten		14.356	9.536
Marketingkosten		482	1.171
Overige algemene kosten		8.828	15.578
		<u>45.197</u>	<u>57.232</u>

10. Halfjaarverslag Trustus Aandelen Groei Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

10.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Aandelen Groei Strategie

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	78.427.509	81.374.262	83.021.061	63.546.672	5.344.790
Aantal uitstaande participaties	993.989	1.102.778	1.063.875	962.078	107.704
Netto-vermogenswaarde per participatie	78,90	73,79	78,04	66,05	49,62

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	550.163	521.023	395.933	139.279	13.553
Waardeveranderingen van beleggingen	4.659.399	-4.209.566	7.994.400	3.796.948	-447.033
Overige opbrengsten	8.085	738	0	0	0
Lasten	-383.858	-378.030	-300.392	-90.800	-13.948
Resultaat	4.833.789	-4.065.835	8.089.941	3.845.427	-447.428
Aantal uitstaande participaties	993.989	1.108.853	1.012.186	716.719	48.252
Resultaat per participatie	4,86	-3,67	7,99	5,37	-9,27

Halfjaarrekening Trustus Aandelen Groei Strategie

10.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025
		€	€	€
Activa				
Vlottende activa				
Beleggingen	10.2.1			
Aandelen		<u>77.168.015</u>	<u>80.455.488</u>	
		77.168.015		80.455.488
Vorderingen	10.2.2			
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		0	2.599	
Overige vorderingen		<u>428.647</u>	<u>329.632</u>	
		428.647		332.231
Liquide middelen	10.2.3		1.751.572	661.535
		<u>79.348.234</u>		<u>81.449.254</u>

		30-6-2026		31-12-2025
		€	€	€
Passiva				
Eigen vermogen	10.2.4			
Geplaatst kapitaal		9.939.904	11.027.789	
Agioreserve		46.893.501	53.586.158	
Overige reserves		16.760.315	20.956.682	
Onverdeeld resultaat		<u>4.833.789</u>	<u>-4.196.367</u>	
		78.427.509		81.374.262
Kortlopende schulden	10.2.5			
Overlopende passiva		920.725		74.992
		<u>79.348.234</u>		<u>81.449.254</u>

**10.3 Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Groei Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	10.3.1			
Dividendresultaat		548.821	520.662	
Rente-inkomsten		<u>1.342</u>	<u>361</u>	
			550.163	521.023
Indirecte beleggingsopbrengsten	10.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		4.239.227	1.661.427	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>420.172</u>	<u>-5.870.993</u>	
			4.659.399	-4.209.566
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		8.085	0	
Overige opbrengsten		<u>0</u>	<u>738</u>	
			8.085	738
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>5.217.647</u>	<u>-3.687.805</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		287.108	303.026	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	10.3.3	<u>96.750</u>	<u>75.004</u>	
Som der bedrijfslasten			383.858	378.030
Resultaat verslagperiode			<u><u>4.833.789</u></u>	<u><u>-4.065.835</u></u>

10.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Aandelen Groei Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		4.833.789		-4.065.835
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-96.416		-136.252	
Aankopen beleggingen	-7.696.983		-11.630.825	
Verkopen beleggingen	15.643.855		8.369.198	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-4.672.535		-1.661.427	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	976.596		5.870.993	
Afschrijving immateriële vaste activa	0		0	
Valutaresultaat	-963.460		0	
Mutatie kortlopende schulden	845.733		256.717	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>4.036.790</u>		<u>1.068.404</u>
		8.870.579		-2.997.431
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		8.870.579		-2.997.431
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	742.300		1.547.463	
Inkoop van aandelen	-1.830.185		-1.097.681	
Agio uitgifte aandelen	4.710.479		9.777.551	
Agio inkoop aandelen	-11.403.136		-7.169.536	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>-7.780.542</u>		<u>3.057.797</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>1.090.037</u>		<u>60.366</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		661.535		498.314
Mutatie geldmiddelen		<u>1.090.037</u>		<u>60.366</u>
Stand per 30 juni		<u>1.751.572</u>		<u>558.680</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen 10.2.1**Aandelen**

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	80.455.488	82.485.238
Aankopen	7.696.983	11.630.825
Verkopen	-15.643.855	-8.369.198
Gerealiseerde waardeinstijging	4.239.227	1.661.427
Ongerealiseerde waardeinstijging	420.172	-5.870.993
Stand per 30 juni	77.168.015	81.537.299

Top 10 belangen**Belegging**

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Vat Group	2.808.720	3,58
KLA	2.715.469	3,46
Cadence Design Systems	2.640.995	3,37
Straumann Holding	2.597.556	3,31
Applied Materials	2.563.668	3,27
Edward Lifesciences	2.512.831	3,20
Zalando	2.506.556	3,20
Sunbelt Rentals Holdings	2.486.726	3,17
ASML Holding	2.465.045	3,14
Amundi MSCI ACWI SRI Climate Paris Aligned UCITS ETF	2.457.945	3,13
	25.755.510	32,83

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Verenigde Staten	43.153.439	55,02
Nederland	8.444.650	10,77
Zwitserland	5.406.276	6,89
Verenigd Koninkrijk	4.377.059	5,58
Duitsland	4.084.406	5,21
Zweden	4.073.786	5,19
Frankrijk	2.764.483	3,53
Ierland	2.457.945	3,13
Denemarken	2.405.971	3,07
Cash	1.259.494	1,61
	78.427.509	100,00

Vorderingen 10.2.2**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	32.579	20.311
Te vorderen dividend- en bronbelasting	396.068	309.321
Overige vorderingen	0	0
	428.647	329.632

Liquide middelen 10.2.3

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	1.751.572	661.535

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN

10.2.4

Geplaatst kapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	11.027.789	10.638.754
Uitgifte van aandelen	742.300	1.547.463
Inkoop van aandelen	-1.830.185	-1.097.681
Stand per 30 juni	9.939.904	11.088.536

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	53.586.158	51.425.625
Agio uitgifte van aandelen	4.710.479	9.777.551
Agio inkoop van aandelen	-11.403.136	-7.169.536
Stand per 30 juni	46.893.501	54.033.640

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	20.956.682	8.877.145
Uit voorstel resultaatbestemming	-4.196.367	12.079.537
Stand per 30 juni	16.760.315	20.956.682

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	-4.196.367	12.079.537
Onttrekking resultaatbestemming	4.196.367	-12.079.537
Resultaat boekjaar	4.833.789	-4.065.835
Stand per 30 juni	4.833.789	-4.065.835

KORTLOPENDE SCHULDEN

10.2.5

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	47.294	51.788
Te betalen inkoop aandelen	157.100	1.406
Te betalen effectentransacties	661.996	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	10.154	17.357
Te betalen belastingadvieskosten	2.520	2.184
Te betalen overige kosten	41.661	2.257
	920.725	74.992

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Aandelen Groei Strategie géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

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

Aan- en verkoopkosten

	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten

10.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Ontvangen dividenden	548.821	520.662
Overig	1.342	361
	550.163	521.023

Indirecte beleggingsopbrengsten 10.3.2**Aandelen**

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Gerealiseerde winsten	4.672.535	1.661.427
Gerealiseerde verliezen	0	0
Ongerealiseerde winsten	0	0
Ongerealiseerde verliezen	-976.596	-5.870.993
Valutaresultaat	963.460	0
Totaal	4.659.399	-4.209.566

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	287.108	303.026
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	17.221	18.055
Accountants- en fiscale advieskosten	69.889	39.804
Overige kosten	9.640	17.145
	383.858	378.030

Overige bedrijfskosten 10.3.3

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Notaris- en advieskosten	62.985	31.692
Kosten depositary	5.406	6.159
Accountantskosten	6.904	8.112
Administratiekosten	11.815	11.896
Marketingkosten	483	2.837
Overige algemene kosten	9.157	14.308
	96.750	75.004

11. Halfjaarverslag Trustus Aandelen Dividend Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

11.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Aandelen Dividend Strategie

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
			€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	88.408.548	74.682.928	70.321.066	65.857.680	72.220.299
Aantal uitstaande participaties	598.618	583.011	600.425	604.573	712.303
Netto-vermogenswaarde per participatie	147,69	128,10	117,12	108,93	101,39

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€		€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	1.389.406	1.117.699	1.001.661	785.425	0
Waardeveranderingen van beleggingen	10.846.607	-644.537	2.427.859	2.351.177	0
Overige opbrengsten	7.185	2.827	5.792	15.619	0
Lasten	-356.393	-310.189	-294.574	-303.622	0
Resultaat	11.886.805	165.800	3.140.738	2.848.599	0
Aantal uitstaande participaties	598.618	590.920	610.025	631.120	0
Resultaat per participatie	19,86	0,28	5,15	4,51	0

Halfjaarrekening Trustus Aandelen Dividend Strategie

11.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vlottende activa					
Beleggingen	11.2.1				
Aandelen		<u>87.302.615</u>		<u>73.611.979</u>	
			87.302.615		73.611.979
Vorderingen	11.2.2				
Overige vorderingen			3.228.678		570.908
Liquide middelen	11.2.3		360.953		587.295
			<u>90.892.246</u>		<u>74.770.182</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	11.2.4				
Geplaatst kapitaal		5.986.178		5.830.106	
Agioreserve		53.009.623		51.326.880	
Overige reserves		17.525.942		11.016.703	
Onverdeeld resultaat		<u>11.886.805</u>		<u>6.509.239</u>	
			88.408.548		74.682.928
Kortlopende schulden	11.2.5				
Overlopende passiva			2.483.698		87.254
			<u>90.892.246</u>		<u>74.770.182</u>

**11.3 Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Dividend Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	11.3.1			
Dividendresultaat		1.385.823	1.117.589	
Rente-inkomsten		<u>3.583</u>	<u>110</u>	
			1.389.406	1.117.699
Indirecte beleggingsopbrengsten	11.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		7.080.336	-2.291.923	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>3.766.271</u>	<u>1.647.386</u>	
			10.846.607	-644.537
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		7.164	2.827	
Overige opbrengsten		<u>21</u>	<u>0</u>	
			7.185	2.827
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>12.243.198</u>	<u>475.989</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		312.462	257.106	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	11.3.3	<u>43.931</u>	<u>53.083</u>	
Som der bedrijfslasten			356.393	310.189
Resultaat verslagperiode			<u><u>11.886.805</u></u>	<u><u>165.800</u></u>

11.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Aandelen Dividend Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		11.886.805		165.800
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-2.657.770		-199.465	
Aankopen beleggingen	-28.474.285		-7.784.901	
Verkopen beleggingen	25.630.256		7.899.637	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-7.080.336		2.291.923	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-3.766.271		-1.647.386	
Afschrijving immateriële vaste activa	0		0	
Valutaresultaat	0		0	
Mutatie kortlopende schulden	2.396.444		277.879	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>-13.951.962</u>		<u>837.687</u>
		-2.065.157		1.003.487
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-2.065.157		1.003.487
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	690.106		277.546	
Inkoop van aandelen	-534.034		-372.597	
Agio uitgifte aandelen	8.605.131		2.975.218	
Agio inkoop aandelen	-6.922.388		-4.053.649	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>1.838.815</u>		<u>-1.173.482</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-226.342</u>		<u>-169.995</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		587.295		719.636
Mutatie geldmiddelen		<u>-226.342</u>		<u>-169.995</u>
Stand per 30 juni		<u>360.953</u>		<u>549.641</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen

11.2.1

Aandelen

Stand per 1 januari

Aankopen

Verkopen

Gerealiseerde waardeinstijging

Ongerealiseerde waardeinstijging

Stand per 30 juni

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	73.611.979	69.371.661
Aankopen	28.474.285	7.784.901
Verkopen	-25.630.256	-7.899.637
Gerealiseerde waardeinstijging	7.080.336	-2.291.923
Ongerealiseerde waardeinstijging	3.766.271	1.647.386
Stand per 30 juni	87.302.615	68.612.388

Top 10 belangen**Belegging**

TCM Global Emerging High Dividend Equity

TCM Global Frontier High Dividend Equity

TCM Africa High Dividend Equity

TCM Vietnam High Dividend Equity

Aalberts

BNP Paribas

Merck & Co.

DHL Group

ING Groep NV

Qualcomm

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
TCM Global Emerging High Dividend Equity	15.948.468	18,04
TCM Global Frontier High Dividend Equity	5.536.508	6,26
TCM Africa High Dividend Equity	3.158.809	3,57
TCM Vietnam High Dividend Equity	2.608.734	2,95
Aalberts	1.965.683	2,22
BNP Paribas	1.869.877	2,12
Merck & Co.	1.831.797	2,07
DHL Group	1.810.498	2,05
ING Groep NV	1.804.859	2,04
Qualcomm	1.786.320	2,02
	38.321.551	43,34

Verdeling portefeuille naar landen

Nederland

Verenigde Staten

Frankrijk

Duitsland

Verenigd Koninkrijk

Zwitserland

Japan

Denemarken

Spanje

Finland

Singapore

Kazachstan

Canada

België

Cash

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Nederland	34.821.696	39,39
Verenigde Staten	18.819.067	21,29
Frankrijk	9.529.986	10,78
Duitsland	5.542.193	6,27
Verenigd Koninkrijk	4.658.825	5,27
Zwitserland	3.761.140	4,25
Japan	2.250.176	2,54
Denemarken	1.997.801	2,26
Spanje	1.631.551	1,85
Finland	1.559.942	1,76
Singapore	1.132.161	1,28
Kazachstan	813.450	0,92
Canada	486.377	0,55
België	298.250	0,34
Cash	1.105.933	1,25
	88.408.548	100,00

Vorderingen

11.2.2

Overige vorderingen en overlopende passiva

Te ontvangen dividend

Te vorderen dividend- en bronbelasting

Te vorderen effectentransacties

Overige vorderingen

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	102.361	101.385
Te vorderen dividend- en bronbelasting	671.652	469.523
Te vorderen effectentransacties	2.445.792	0
Overige vorderingen	8.873	0
	3.228.678	570.908

Liquide middelen	11.2.3	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
		€	€
Positief saldi rekening-courant		360.953	587.295

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 11.2.4

Geplaatst kapitaal		2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		5.830.106	6.004.255
Uitgifte van aandelen		690.106	277.546
Inkoop van aandelen		-534.034	-372.597
Stand per 30 juni		5.986.178	5.909.204
Agioreserve		2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		51.326.880	53.300.108
Agio uitgifte van aandelen		8.605.131	2.975.218
Agio inkoop van aandelen		-6.922.388	-4.053.649
Stand per 30 juni		53.009.623	52.221.677
Overige reserves		2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		11.016.703	6.092.307
Uit voorstel resultaatbestemming		6.509.239	4.924.396
Stand per 30 juni		17.525.942	11.016.703
Onverdeeld resultaat		2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		6.509.239	4.924.396
Onttrekking resultaatbestemming		-6.509.239	-4.924.396
Resultaat boekjaar		11.886.805	165.800
Stand per 30 juni		11.886.805	165.800

KORTLOPENDE SCHULDEN 11.2.5

Overlopende schulden	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	55.077	47.559
Te betalen inkoop aandelen	32.559	19.094
Te betalen effectentransacties	2.371.089	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	9.360	16.296
Te betalen belastingadvieskosten	7.137	2.040
Te betalen overige kosten	8.476	2.265
	2.483.698	87.254

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Aandelen Dividend Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

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

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	11.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		1.385.823	1.117.589
Ontvangen obligatierente		0	0
Overig		3.583	110
		<u>1.389.406</u>	<u>1.117.699</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten	11.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		7.671.631	0
Gerealiseerde verliezen		0	-2.291.923
Ongerealiseerde winsten		2.733.151	1.647.386
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Valutaresultaat		441.825	0
Totaal		<u>10.846.607</u>	<u>-644.537</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	312.462	257.106
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	17.946	15.571
Accountants- en fiscale advieskosten	17.062	23.896
Overige kosten	8.923	13.616
	<u>356.393</u>	<u>310.189</u>

Overige bedrijfskosten	11.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Notaris- en advieskosten		9.151	8.136
Kosten depositary		5.956	4.927
Accountantskosten		7.911	15.760
Administratiekosten		11.990	10.644
Marketingkosten		483	1.185
Overige algemene kosten		8.440	12.431
		<u>43.931</u>	<u>53.083</u>

12. Halfjaarverslag Trustus Structured Products Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

12.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Trustus Structured Products Strategie

Het Fonds is op 15 maart 2024 opgericht.

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024
	€	€	€
Netto-vermogenswaarde			
Eigen vermogen	31.388.688	30.437.876	30.700.458
Aantal uitstaande participaties	286.086	289.818	300.772
Netto-vermogenswaarde per participatie	109,72	105,02	102,07

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024
	€	€	€
Rendementsoverzicht			
Opbrengst uit beleggingen	9.581	72.727	60.727
Waardeveranderingen van beleggingen	1.459.566	-443.989	-17.044
Overige opbrengsten	13.085	24.923	20.270
Lasten	-138.748	-146.386	-39.446
Resultaat	1.343.484	-492.725	24.507
Aantal uitstaande participaties	286.086	323.604	213.696
Resultaat per participatie	4,70	-1,52	0,11

Halfjaarrekening Trustus Structured Products Strategie

12.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026			31-12-2025	
		€	€	€	€	
Activa						
Vaste activa	12.2.1					
Immateriële vaste activa			21.455			23.808
Vlottende activa						
Beleggingen	12.2.2					
Obligaties		28.423.409		26.946.935		
			28.423.409			26.946.935
Vorderingen	12.2.3					
Overige vorderingen			16.243			17.619
Liquide middelen	12.2.4		3.013.060			3.502.605
			<u>31.474.167</u>			<u>30.490.967</u>

		30-6-2026			31-12-2025	
		€	€	€	€	
Passiva						
Eigen vermogen	12.2.5					
Geplaatst kapitaal		2.860.865		2.898.182		
Agioreserve		25.667.624		26.022.979		
Overige reserves		1.516.715		520.300		
Onverdeeld resultaat		1.343.484		996.415		
			31.388.688			30.437.876
Kortlopende schulden	12.2.6					
Overlopende passiva			85.479			53.091
			<u>31.474.167</u>			<u>30.490.967</u>

**12.3 Winst- en verliesrekening Trustus Structured Products Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025	
		€	€	€	€
Opbrengsten					
Directe beleggingsopbrengsten	12.3.1				
Rente-inkomsten			9.581		72.727
Indirecte beleggingsopbrengsten	12.3.2				
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		393.713		94.732	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>1.065.853</u>		<u>-538.721</u>	
			1.459.566		-443.989
Overige bedrijfsopbrengsten					
Toe- en uittredingsprovisie		13.085		24.923	
Overige opbrengsten		<u>0</u>		<u>0</u>	
			13.085		24.923
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>1.482.232</u>		<u>-346.339</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen					
Beheervergoedingen		114.534		114.936	
Performance fees		0		0	
Bewaardersvergoeding		0		0	
Overige bedrijfskosten	12.3.3	<u>24.214</u>		<u>31.450</u>	
Som der bedrijfslasten			138.748		146.386
Resultaat verslagperiode			<u><u>1.343.484</u></u>		<u><u>-492.725</u></u>

12.4 Kasstroomoverzicht

Trustus Structured Products Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		1.343.484		-492.725
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	1.376		-44.790	
Aankopen beleggingen	-2.000.000		-7.229.000	
Verkopen beleggingen	1.983.092		1.765.861	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-405.880		-94.732	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-954.626		538.721	
Afschrijving immateriële vaste activa	2.353		2.590	
Valutaresultaat	-99.060		-148	
Mutatie kortlopende schulden	32.388		9.329	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>-1.440.357</u>		<u>-5.052.169</u>
		-96.873		-5.544.894
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-96.873		-5.544.894
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	123.868		419.235	
Inkoop van aandelen	-161.185		-190.911	
Agio uitgifte aandelen	1.206.613		3.828.025	
Agio inkoop aandelen	-1.561.968		-1.757.853	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>-392.672</u>		<u>2.298.496</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-489.545</u>		<u>-3.246.398</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		3.502.605		6.662.793
Mutatie geldmiddelen		<u>-489.545</u>		<u>-3.246.398</u>
Stand per 30 juni		<u>3.013.060</u>		<u>3.416.395</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Immateriële vaste activa	12.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		23.808	28.513
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-2.353	-2.590
Stand per 30 juni		21.455	25.923

Beleggingen	12.2.2	2026	2025
		€	€
Obligaties			
Stand per 1 januari		26.946.935	7.428.061
Aankopen		2.000.000	0
Verkopen		-1.983.092	0
Gerealiseerde waardeinstijging		393.713	0
Ongerealiseerde waardeinstijging		1.065.853	60.473
Stand per 30 juni		28.423.409	7.488.534

Alternatieve beleggingen	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	0	16.555.108
Aankopen	0	7.229.000
Verkopen	0	-1.765.861
Gerealiseerde waardeinstijging	0	94.880
Ongerealiseerde waardeinstijging	0	-599.194
Stand per 30 juni	0	21.513.933

Top 10 belangen

Belegging	30-6-2026	% IW
	€	
Leonteq Securities AG Guernsey Branch ZCP 11-07-28 (CH)	2.020.600	6,44
Leonteq Securities AG Guernsey Branch ZCP 31-01-30	1.989.225	6,34
Marex Financial ZCP 04-06-29	1.402.100	4,47
Leonteq Securities AG Guernsey Branch ZCP 11-07-30	1.316.850	4,20
Goldman Sachs Finance Corp Intl ZCP 12-08-30	1.307.100	4,16
Leonteq Securities AG Guernsey Branch ZCP 11-07-28 (YW)	1.190.300	3,79
CIC ZCP 14-02-30	1.185.210	3,78
Banque Intle a Luxembourg ZCP 24-05-27	1.159.700	3,69
BNP Paribas ZCP 17-05-27 EMTN	1.126.651	3,59
Merrill Lynch ZCP 20-01-31	1.087.000	3,46
	13.784.736	43,92

Verdeling portefeuille naar landen	30-6-2026	% IW
	€	
Zwitserland	9.196.975	29,30
Verenigd Koninkrijk	5.926.200	18,88
Luxemburg	5.707.197	18,18
Frankrijk	3.046.486	9,71
Jersey	1.307.100	4,16
Verenigde Staten	1.087.000	3,46
Ierland	1.029.203	3,28
Italië	630.595	2,01
Nederland	492.653	1,57
Cash	2.965.279	9,45
	31.388.688	100,00

Vorderingen 12.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
te ontvangen obligatierente	1.592	3.356
Te vorderen effectentransacties	14.651	0
Overige vorderingen	0	14.263
	<u>16.243</u>	<u>17.619</u>

Liquide middelen 12.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	3.013.060	3.502.605

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 12.2.5**Geplaatst kapitaal**

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	2.898.182	3.007.717
Uitgifte van aandelen	123.868	419.235
Inkoop van aandelen	-161.185	-190.911
Stand per 30 juni	<u>2.860.865</u>	<u>3.236.041</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	26.022.979	27.172.441
Agio uitgifte van aandelen	1.206.613	3.828.025
Agio inkoop van aandelen	-1.561.968	-1.757.853
Stand per 30 juni	<u>25.667.624</u>	<u>29.242.613</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	520.300	0
Uit voorstel resultaatbestemming	996.415	520.300
Stand per 30 juni	<u>1.516.715</u>	<u>520.300</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	996.415	0
Onttrekking resultaatbestemming	-996.415	0
Resultaat boekjaar	1.343.484	-492.725
Stand per 30 juni	<u>1.343.484</u>	<u>-492.725</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN 12.2.6**Overlopende schulden**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	19.245	19.491
Te betalen inkoop aandelen	39.010	9.407
Te betalen effectentransacties	15.133	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	5.924	7.481
Te betalen belastingadvieskosten	2.631	839
Te betalen overige kosten	3.536	15.873
	<u>85.479</u>	<u>53.091</u>

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Trustus Structured Products Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

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

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

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	12.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen obligatierente		1.736	50.863
Overig		7.845	21.864
		<u>9.581</u>	<u>72.727</u>
Indirecte beleggingsopbrengsten	12.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Obligaties			
Gerealiseerde winsten		405.880	0
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		954.626	60.473
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Totaal		<u>1.360.506</u>	<u>60.473</u>
Alternatieve beleggingen			
Gerealiseerde winsten		0	94.880
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		0	0
Ongerealiseerde verliezen		0	-599.194
Totaal		<u>0</u>	<u>-504.314</u>
Beleggingen (totaal)			
Gerealiseerde winsten		405.880	94.880
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		954.626	60.473
Ongerealiseerde verliezen		0	-599.194
Valutaresultaat		99.060	-148
Totaal		<u>1.459.566</u>	<u>-443.989</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

		H1 2026	H1 2025
		€	€
Kosten gelieerde partijen			
Beheervergoeding		114.534	114.936
Performance fee		0	0
Kosten niet gelieerde partijen			
Bewaar- en administratiekosten		11.087	11.759
Accountants- en fiscale advieskosten		6.607	7.602
Overige kosten		6.520	12.089
		<u>138.748</u>	<u>146.386</u>
Overige bedrijfskosten	12.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		2.353	2.590
Notaris- en advieskosten		3.413	1.543
Kosten depositary		2.430	2.233
Accountantskosten		3.194	6.059
Administratiekosten		8.657	9.526
Marketingkosten		483	706
Overige algemene kosten		3.684	8.793
		<u>24.214</u>	<u>31.450</u>

13. Halfjaarverslag TCM Global Frontier High Dividend Equity

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

13.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Global Frontier High Dividend Equity

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	16.262.180	15.914.740	15.765.460	14.605.269	17.797.482
Aantal uitstaande participaties	901.767	973.763	1.139.656	1.236.146	1.655.765
Netto-vermogenswaarde per participatie	18,03	16,34	13,83	11,82	10,75

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	411.238	412.836	3	0	0
Waardeveranderingen van beleggingen	1.291.440	82.401	422.950	224.000	-2.941.000
Overige opbrengsten	22.457	6.065	17.311	18.000	9.000
Lasten	-119.244	-123.715	-32.786	-68.000	-62.000
Resultaat	1.605.891	377.587	407.478	174.000	-2.994.000
Aantal uitstaande participaties	901.767	1.065.157	966.700	1.462.771	1.735.036
Resultaat per participatie	1,78	0,35	0,42	0,12	-1,73

Halfjaarrekening TCM Global Frontier High Dividend Equity

13.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	13.2.1				
Immateriële vaste activa			10.327		11.833
Vlottende activa					
Beleggingen	13.2.2				
Aandelen		15.676.139		15.721.124	
			15.676.139		15.721.124
Vorderingen	13.2.3				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		161.714		2.618	
Overige vorderingen		140.487		40.521	
			302.201		43.139
Liquide middelen	13.2.4		310.037		193.224
			16.298.704		15.969.320

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	13.2.5				
Geplaatst kapitaal		9.016		9.736	
Agioreserve		10.341.178		11.598.909	
Overige reserves		4.306.095		1.689.499	
Onverdeeld resultaat		1.605.891		2.616.596	
			16.262.180		15.914.740
Kortlopende schulden	13.2.6				
Overlopende passiva			36.524		54.580
			16.298.704		15.969.320

**13.3 Winst- en verliesrekening TCM Global Frontier High Dividend Equity
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	13.3.1			
Dividendresultaat		408.494		407.268
Rente-inkomsten		<u>2.744</u>		<u>5.568</u>
			411.238	412.836
Indirecte beleggingsopbrengsten	13.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		673.441		450.240
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>617.999</u>		<u>-367.839</u>
			1.291.440	82.401
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		10.694		6.064
Overige opbrengsten		<u>11.763</u>		<u>1</u>
			22.457	6.065
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>1.725.135</u>	<u>501.302</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		84.402		79.530
Performance fees		0		0
Bewaardersvergoeding		0		0
Overige bedrijfskosten	13.3.3	<u>34.842</u>		<u>44.185</u>
Som der bedrijfslasten			119.244	123.715
Resultaat verslagperiode			<u><u>1.605.891</u></u>	<u><u>377.587</u></u>

13.4 Kasstroomoverzicht

TCM Global Frontier High Dividend Equity over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		1.605.891		377.587
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-259.062		-149.092	
Aankopen beleggingen	-1.118.648		-5.090.875	
Verkopen beleggingen	2.455.073		5.024.766	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-849.317		-450.240	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-289.535		367.839	
Afschrijving immateriële vaste activa	1.506		1.635	
Valutaresultaat	-152.588		-42.004	
Mutatie kortlopende schulden	-18.056		-93.346	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-230.627		-431.317
		1.375.264		-53.730
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		1.375.264		-53.730
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	259		69	
Inkoop van aandelen	-979		-814	
Agio uitgifte aandelen	454.852		93.634	
Agio inkoop aandelen	-1.712.583		-1.130.565	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		-1.258.451		-1.037.676
Mutatie geldmiddelen		116.813		-1.091.406
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		193.224		1.441.682
Mutatie geldmiddelen		116.813		-1.091.406
Stand per 30 juni		310.037		350.276

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Immateriële vaste activa	13.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		11.833	14.838
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-1.506	-1.635
Stand per 30 juni		10.327	13.203

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	13.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		15.721.124	14.431.343
Aankopen		1.118.648	5.090.875
Verkopen		-2.455.073	-5.024.766
Gerealiseerde waardeinstijging		673.441	492.244
Ongerealiseerde waardeinstijging		617.999	-367.839
Stand per 30 juni		15.676.139	14.621.857

Top 10 belangen

	30-06-2026	% IW
Belegging	€	
Vinhomes	797.302	4,90
MS BV 1,22% 17-09-27 EMTN	667.260	4,10
NAC Kazatomprom JSC-GDR Regs	600.892	3,69
Guaranty Trust Holding	598.978	3,68
Safaricom	499.683	3,07
Meezan Bank	492.218	3,03
Fauji Fertilizer Company	480.721	2,96
Nova Ljubljanska	464.915	2,86
KBC Group	459.192	2,82
Hoa Phat Group	450.322	2,77
	5.511.483	33,88

Verdeling portefeuille naar landen	30-06-2026	% IW
	€	
Vietnam	4.272.042	26,26
Marokko	1.487.761	9,15
Kenia	1.371.212	8,43
Kazachstan	1.282.902	7,89
Egypte	1.142.987	7,03
Filipijnen	1.140.332	7,01
Nigeria	980.488	6,03
Pakistan	972.871	5,98
Slovenië	690.317	4,25
Roemenië	667.214	4,10
Bangladesh	466.363	2,87
Peru	381.614	2,35
Indonesië	289.161	1,78
Verenigde Arabische Emiraten	275.456	1,69
Turkije	173.769	1,07
Verenigde Staten	81.650	0,50
Cash	586.041	3,61
	16.262.180	100,00

Vorderingen 13.2.3

Overige vorderingen en overlopende passiva

	30-06-2026	31-12-2025
	€	€
Te ontvangen dividend	117.788	26.830
Te vorderen dividend- en bronbelasting	21.128	12.120
Te ontvangen obligatierente	1.571	1.571
Overige vorderingen	0	0
	140.487	40.521

Liquide middelen 13.2.4

	30-06-2026	31-12-2025
	€	€
Positief saldi rekening-courant	310.037	193.224

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 13.2.5

Geplaatst kapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	9.736	11.395
Uitgifte van aandelen	259	69
Inkoop van aandelen	-979	-814
Stand per 30 juni	9.016	10.650

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	11.598.909	14.064.566
Agio uitgifte van aandelen	454.852	93.634
Agio inkoop van aandelen	-1.712.583	-1.130.565
Stand per 30 juni	10.341.178	13.027.635

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	1.689.499	-324.660
Uit voorstel resultaatbestemming	2.616.596	2.014.159
Stand per 30 juni	4.306.095	1.689.499

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	2.616.596	2.014.159
Onttrekking resultaatbestemming	-2.616.596	-2.014.159
Resultaat boekjaar	1.605.891	377.587
Stand per 30 juni	1.605.891	377.587

KORTLOPENDE SCHULDEN 13.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	14.007	14.324
Te betalen inkoop aandelen	0	22.778
Te betalen administratie- en accountantskosten	2.872	3.823
Te betalen belastingadvieskosten	499	667
Te betalen overige kosten	19.146	12.988
	36.524	54.580

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Global Frontier High Dividend Equity géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

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

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	13.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		408.494	407.268
Overig		2.744	5.568
		<u>411.238</u>	<u>412.836</u>
Indirecte beleggingsopbrengsten	13.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		849.317	492.244
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		289.535	0
Ongerealiseerde verliezen		0	-367.839
Valutaresultaat		152.588	-42.004
Totaal		<u>1.291.440</u>	<u>82.401</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

		H1 2026	H1 2025
		€	€
Kosten gelieerde partijen			
Beheervergoeding		84.402	79.530
Performance fee		0	0
Kosten niet gelieerde partijen			
Bewaar- en administratiekosten		19.351	27.231
Accountants- en fiscale advieskosten		3.249	3.463
Overige kosten		12.242	13.491
		<u>119.244</u>	<u>123.715</u>
Overige bedrijfskosten	13.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		1.506	1.635
Notaris- en advieskosten		1.750	1.825
Kosten depositary		15.329	21.906
Accountantskosten		1.499	1.638
Administratiekosten		4.022	5.325
Marketingkosten		5.781	5.926
Overige algemene kosten		4.955	5.930
		<u>34.842</u>	<u>44.185</u>

14. Halfjaarverslag TCM Vietnam High Dividend Equity

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

14.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Vietnam High Dividend Equity

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	12.627.792	12.417.647	13.242.200	11.419.247	9.197.528
Aantal uitstaande participaties	427.228	406.399	417.037	434.169	414.491
Netto-vermogenswaarde per participatie	29,56	30,56	31,75	26,30	22,19

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	228.086	202.646	0	0	0
Waardeveranderingen van beleggingen	-526.685	-1.506.663	1.884.339	1.606.000	-1.268.000
Overige opbrengsten	5.976	7.847	2.756	18.000	17.000
Lasten	-129.194	-137.006	-26.893	-33.000	-34.000
Resultaat	-421.817	-1.433.176	1.860.202	1.591.000	-1.285.000
Aantal uitstaande participaties	427.228	411.977	429.956	477.635	395.707
Resultaat per participatie	-0,99	-3,48	4,33	3,33	-3,25

Halfjaarrekening TCM Vietnam High Dividend Equity

14.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	14.2.1				
Immateriële vaste activa			8.277		9.688
Vlottende activa					
Beleggingen	14.2.2				
Aandelen		12.366.699		12.279.604	
			12.366.699		12.279.604
Vorderingen	14.2.3				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		0		184	
Overige vorderingen		36.225		9.372	
			36.225		9.556
Liquide middelen	14.2.4		252.257		157.674
			<u>12.663.458</u>		<u>12.456.522</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	14.2.5				
Geplaatst kapitaal		4.271		4.063	
Agioreserve		7.488.903		6.857.149	
Overige reserves		5.556.435		6.092.032	
Onverdeeld resultaat		-421.817		-535.597	
			12.627.792		12.417.647
Kortlopende schulden	14.2.6				
Overlopende passiva			35.666		38.875
			<u>12.663.458</u>		<u>12.456.522</u>

**14.3 Winst- en verliesrekening TCM Vietnam High Dividend Equity
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	14.3.1			
Dividendresultaat		228.086	201.417	
Rente-inkomsten		<u>0</u>	<u>1.229</u>	
		228.086		202.646
Indirecte beleggingsopbrengsten	14.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		-62.671	275.357	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>-464.014</u>	<u>-1.782.020</u>	
		-526.685		-1.506.663
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		5.976	0	
Overige opbrengsten		<u>0</u>	<u>7.847</u>	
		5.976		7.847
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>-292.623</u>	<u></u>	<u>-1.296.170</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		104.176	101.484	
Performance fees		0	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	14.3.3	<u>25.018</u>	<u>35.522</u>	
Som der bedrijfslasten		129.194		137.006
Resultaat verslagperiode		<u><u>-421.817</u></u>	<u><u></u></u>	<u><u>-1.433.176</u></u>

14.4 Kasstroomoverzicht

TCM Vietnam High Dividend Equity over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		-421.817		-1.433.176
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-26.669		16.847	
Aankopen beleggingen	-882.693		-2.422.577	
Verkopen beleggingen	268.913		1.235.409	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	52.397		-275.357	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	797.275		1.782.020	
Afschrijving immateriële vaste activa	1.411		1.519	
Valutaresultaat	-322.987		-29.599	
Mutatie kortlopende schulden	-3.209		-6.306	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-115.562		301.956
		-537.379		-1.131.220
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		-537.379		-1.131.220
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	307		252	
Inkoop van aandelen	-99		-302	
Agio uitgifte aandelen	935.280		774.217	
Agio inkoop aandelen	-303.526		-885.988	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		631.962		-111.821
Mutatie geldmiddelen		94.583		-1.243.041
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		157.674		1.312.337
Mutatie geldmiddelen		94.583		-1.243.041
Stand per 30 juni		252.257		69.296

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Immateriële vaste activa	14.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		9.688	12.648
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-1.411	-1.519
Stand per 30 juni		8.277	11.129

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	14.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		12.279.604	11.961.577
Aankopen		882.693	2.422.577
Verkopen		-268.913	-1.235.409
Gerealiseerde waardeinstijging		-62.671	275.357
Ongerealiseerde waardeinstijging		-464.014	-1.752.421
Stand per 30 juni		12.366.699	11.671.681

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
Belegging	€	
Military Commercial Joint	849.850	6,73
Petrovietnam Transportation	657.800	5,21
Binh Minh Plastics	635.348	5,03
Hai An Transport & Stevedoring	632.098	5,01
Hoa Phat Group	611.059	4,84
FPT	599.210	4,75
Masan Group	552.459	4,37
Vietnam Technological & Commercial Bank	523.404	4,14
Ssi Securities	517.750	4,10
Mobile World Investment	511.460	4,05
	6.090.438	48,23

Verdeling portefeuille naar landen	30-6-2026	% IW
	€	
Vietnam	12.366.699	97,93
Cash	261.093	2,07
	12.627.792	100,00

Vorderingen 14.2.3

Overige vorderingen en overlopende passiva	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te ontvangen dividend	36.225	9.372
Overige vorderingen	0	0
	36.225	9.372

Liquide middelen	14.2.4	30-6-2026	31-12-2025
		€	€
Positief saldi rekening-courant		252.257	157.674

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN

14.2.5

Geplaatst kapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	4.063	4.169
Uitgifte van aandelen	307	252
Inkoop van aandelen	-99	-302
Stand per 30 juni	4.271	4.119

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	6.857.149	7.145.999
Agio uitgifte van aandelen	935.280	774.217
Agio inkoop van aandelen	-303.526	-885.988
Stand per 30 juni	7.488.903	7.034.228

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	6.092.032	3.746.874
Uit voorstel resultaatbestemming	-535.597	2.345.158
Stand per 30 juni	5.556.435	6.092.032

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	-535.597	2.345.158
Onttrekking resultaatbestemming	535.597	-2.345.158
Resultaat boekjaar	-421.817	-1.433.176
Stand per 30 juni	-421.817	-1.433.176

KORTLOPENDE SCHULDEN

14.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	17.169	17.749
Te betalen inkoop aandelen	706	7.143
Te betalen administratie- en accountantskosten	2.609	3.213
Te betalen belastingadvieskosten	1.064	538
Te betalen overige kosten	14.118	10.232
	35.666	38.875

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Vietnam High Dividend Equity géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening**Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds**

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten

	%
Aankoopkosten	0,50
Verkoopkosten	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten

14.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Ontvangen dividenden	228.086	201.417
Overig	0	1.229
	228.086	202.646

Indirecte beleggingsopbrengsten 14.3.2

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Aandelen		
Gerealiseerde winsten	0	294.348
Gerealiseerde verliezen	-52.397	-18.991
Ongerealiseerde winsten	0	0
Ongerealiseerde verliezen	-797.275	-1.752.421
Valutaresultaat	322.987	-29.599
Totaal	-526.685	-1.506.663

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	104.176	101.484
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	15.302	17.289
Accountants- en fiscale advieskosten	2.567	3.698
Overige kosten	7.149	14.535
	129.194	137.006

Overige bedrijfskosten 14.3.3

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Afschrijvingskosten	1.411	1.519
Notaris- en advieskosten	1.378	926
Kosten depositary	10.339	11.744
Accountantskosten	1.189	2.772
Administratiekosten	4.963	5.545
Marketingkosten	4.076	4.909
Overige algemene kosten	1.662	8.107
	25.018	35.522

15. Halfjaarverslag TCM Africa High Dividend Equity

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

15.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Africa High Dividend Equity

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
	€	€	€	€	€
Netto-vermogenswaarde					
Eigen vermogen	10.232.457	8.643.742	7.060.484	7.161.668	10.192.757
Aantal uitstaande participaties	604.374	612.825	662.052	696.161	1.023.731
Netto-vermogenswaarde per participatie	16,93	14,10	10,66	10,29	9,96

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024	30-6-2023	30-6-2022
	€	€	€	€	€
Rendementsoverzicht					
Opbrengst uit beleggingen	270.000	252.043	0	0	0
Waardeveranderingen van beleggingen	1.624.278	432.535	-1.133.701	-509.000	-1.199.000
Overige opbrengsten	15.440	696	2.163	14.000	13.000
Lasten	-206.693	-88.140	-30.514	-39.000	-33.000
Resultaat	1.703.025	597.134	-1.162.052	-534.000	-1.219.000
Aantal uitstaande participaties	604.374	655.732	675.299	741.339	1.040.701
Resultaat per participatie	2,82	0,91	-1,72	-0,72	-1,17

Halfjaarrekening TCM Africa High Dividend Equity

15.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	15.2.1				
Immateriële vaste activa			4.353		5.012
Vlottende activa					
Beleggingen	15.2.2				
Aandelen		<u>9.900.814</u>		<u>8.603.549</u>	
			9.900.814		8.603.549
Vorderingen	15.2.3				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		105.154		455	
Overige vorderingen		<u>73.776</u>		<u>36.751</u>	
			178.930		37.206
Liquide middelen	15.2.4		276.974		101.356
			<u>10.361.071</u>		<u>8.747.123</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	15.2.5				
Geplaatst kapitaal		6.044		6.129	
Agioreserve		14.880.248		14.994.473	
Overige reserves		-6.356.860		-8.581.704	
Onverdeeld resultaat		<u>1.703.025</u>		<u>2.224.844</u>	
			10.232.457		8.643.742
Kortlopende schulden	15.2.6				
Overlopende passiva			128.614		103.381
			<u>10.361.071</u>		<u>8.747.123</u>

**15.3 Winst- en verliesrekening TCM Africa High Dividend Equity
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025
		€	€	€
Opbrengsten				
Directe beleggingsopbrengsten	15.3.1			
Dividendresultaat		270.000	252.043	
Rente-inkomsten		<u>0</u>	<u>0</u>	
		270.000		252.043
Indirecte beleggingsopbrengsten	15.3.2			
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		474.680	-33.933	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>1.149.598</u>	<u>466.468</u>	
		1.624.278		432.535
Overige bedrijfsopbrengsten				
Toe- en uittredingsprovisie		3.715	696	
Overige opbrengsten		<u>11.725</u>	<u>0</u>	
		15.440		696
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>1.909.718</u>	<u></u>	<u>685.274</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheervergoedingen		78.823	59.257	
Performance fees		97.374	0	
Bewaardersvergoeding		0	0	
Overige bedrijfskosten	15.3.3	<u>30.496</u>	<u>28.883</u>	
Som der bedrijfslasten		206.693		88.140
Resultaat verslagperiode		<u><u>1.703.025</u></u>	<u><u>597.134</u></u>	

15.4 Kasstroomoverzicht

TCM Africa High Dividend Equity over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		1.703.025		597.134
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-141.724		-101.135	
Aankopen beleggingen	-585.817		-2.116.548	
Verkopen beleggingen	912.830		1.860.694	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-484.670		33.933	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-974.642		-466.468	
Afschrijving immateriële vaste activa	659		713	
Valutaresultaat	-164.966		-4.779	
Mutatie kortlopende schulden	25.233		4.054	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-1.413.097		-789.536
		289.928		-192.402
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		289.928		-192.402
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	194		34	
Inkoop van aandelen	-279		-98	
Agio uitgifte aandelen	325.096		37.867	
Agio inkoop aandelen	-439.321		-107.014	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		-114.310		-69.211
Mutatie geldmiddelen		175.618		-261.613
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		101.356		471.277
Mutatie geldmiddelen		175.618		-261.613
Stand per 30 juni		276.974		209.664

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Immateriële vaste activa	15.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		5.012	6.332
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-659	-713
Stand per 30 juni		4.353	5.619

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	15.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		8.603.549	6.638.039
Aankopen		585.817	2.116.548
Verkopen		-912.830	-1.860.694
Gerealiseerde waardeinstijging		474.680	-29.154
Ongerealiseerde waardeinstijging		1.149.598	466.468
Stand per 30 juni		9.900.814	7.331.207

Top 10 belangen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Belegging		
Lafarge Africa	847.422	8,28
Safaricom	713.209	6,97
KCB Group	507.884	4,96
Naspers	498.363	4,87
Equity Group Holdings	464.864	4,54
Zenith Bank	462.350	4,52
Guaranty Trust Holding	449.084	4,39
Cleopatra Hospital	422.034	4,12
Marsa Maroc	421.372	4,12
Commercial International Bank	363.107	3,55
	5.149.689	50,32

Verdeling portefeuille naar landen

	<u>30-6-2026</u>	<u>% IW</u>
	€	
Nigeria	2.850.680	27,86
Egypte	2.371.586	23,18
Kenia	1.958.161	19,14
Zuid-Afrika	1.364.645	13,33
Marokko	1.292.280	12,63
Ierland	63.462	0,62
Cash	331.643	3,24
	10.232.457	100,00

Vorderingen 15.2.3**Overige vorderingen en overlopende passiva**

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	73.776	36.751
Overige vorderingen	0	0
	73.776	36.751

Liquide middelen 15.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	276.974	101.356

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 15.2.5

Geplaatst kapitaal

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	6.129	6.621
Uitgifte van aandelen	194	34
Inkoop van aandelen	-279	-98
Stand per 30 juni	6.044	6.557

Agioreserve

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	14.994.473	15.635.567
Agio uitgifte van aandelen	325.096	37.867
Agio inkoop van aandelen	-439.321	-107.014
Stand per 30 juni	14.880.248	15.566.420

Overige reserves

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	-8.581.704	-8.811.008
Uit voorstel resultaatbestemming	2.224.844	229.304
Stand per 30 juni	-6.356.860	-8.581.704

Onverdeeld resultaat

	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	2.224.844	229.304
Onttrekking resultaatbestemming	-2.224.844	-229.304
Resultaat boekjaar	1.703.025	597.134
Stand per 30 juni	1.703.025	597.134

KORTLOPENDE SCHULDEN 15.2.6

Overlopende schulden

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	97.373	51.038
Te betalen beheervergoedingen	13.908	12.109
Te betalen inkoop aandelen	1.738	29.389
Te betalen administratie- en accountantskosten	2.166	2.340
Te betalen belastingadvieskosten	793	354
Te betalen overige kosten	12.636	8.151
	128.614	103.381

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Africa High Dividend Equity géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten

	%
Aankoopkosten	0,50
Verkoopkosten	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten 15.3.1

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Overig	270.000	252.043
	270.000	252.043

Indirecte beleggingsopbrengsten 15.3.2**Aandelen**

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Gerealiseerde winsten	484.670	58.199
Gerealiseerde verliezen	0	-87.353
Ongerealiseerde winsten	974.642	835.502
Ongerealiseerde verliezen	0	-369.034
Valutaresultaat	164.966	-4.779
Totaal	1.624.278	432.535

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	78.823	59.257
Performance fee	97.374	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	20.278	18.099
Accountants- en fiscale advieskosten	1.958	2.320
Overige kosten	8.260	7.751
	206.693	87.427

Overige bedrijfskosten 15.3.3

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Afschrijvingskosten	659	713
Notaris- en advieskosten	1.026	806
Kosten depositary	15.733	12.722
Accountantskosten	932	1.514
Administratiekosten	4.545	5.377
Marketingkosten	3.745	3.037
Overige algemene kosten	3.856	4.714
	30.496	28.883

16. Halfjaarverslag TCM Global Emerging High Dividend Equity

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

16.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Global Emerging High Dividend Equity

Het Fonds is op 18 oktober 2024 opgericht.

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024
	€	€	€
Netto-vermogenswaarde			
Eigen vermogen	26.328.779	21.181.239	19.333.425
Aantal uitstaande participaties	702.208	714.924	764.535
Netto-vermogenswaarde per participatie	37,49	29,63	25,29

	30-6-2026	30-6-2025
	€	€
Rendementsoverzicht		
Opbrengst uit beleggingen	335.804	392.533
Waardeveranderingen van beleggingen	5.383.816	423.212
Overige opbrengsten	35.772	614
Lasten	-164.973	-151.344
Resultaat	5.590.419	665.015
Aantal uitstaande participaties	702.208	752.254
Resultaat per participatie	7,96	0,88

Halfjaarrekening TCM Global Emerging High Dividend Equity

16.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	16.2.1				
Immateriële vaste activa			12.132		14.108
Vlottende activa					
Beleggingen	16.2.2				
Aandelen		25.780.294		20.899.926	
			25.780.294		20.899.926
Vorderingen	16.2.3				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		145.751		0	
Overige vorderingen		124.135		80.639	
			269.886		80.639
Liquide middelen	16.2.4		320.193		223.911
			26.382.505		21.218.584

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	16.2.5				
Geplaatst kapitaal		7.022		7.149	
Agioreserve		17.316.962		17.759.714	
Overige reserves		3.414.376		220.337	
Onverdeeld resultaat		5.590.419		3.194.039	
			26.328.779		21.181.239
Kortlopende schulden	16.2.6				
Overlopende passiva			53.726		37.345
			26.382.505		21.218.584

16.3 Winst- en verliesrekening TCM Global Emerging High Dividend Equity
over de periode 1 januari tot en met 30 juni

		2026		2025	
		€	€	€	€
Opbrengsten					
Directe beleggingsopbrengsten	16.3.1				
Dividendresultaat		335.812		388.979	
Rente-inkomsten		<u>-8</u>		<u>3.554</u>	
			335.804		392.533
Indirecte beleggingsopbrengsten	16.3.2				
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		1.286.212		133.169	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>4.097.604</u>		<u>290.043</u>	
			5.383.816		423.212
Overige bedrijfsopbrengsten					
Toe- en uittredingsprovisie		32.478		614	
Overige opbrengsten		<u>3.294</u>		<u>0</u>	
			35.772		614
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>5.755.392</u>		<u>816.359</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen					
Beheervergoedingen		103.341		81.811	
Performance fees		836		38.340	
Bewaardersvergoeding		0		0	
Overige bedrijfskosten	16.3.3	<u>60.796</u>		<u>31.193</u>	
Som der bedrijfslasten			164.973		151.344
Resultaat verslagperiode			<u><u>5.590.419</u></u>		<u><u>665.015</u></u>

16.4 Kasstroomoverzicht

TCM Global Emerging High Dividend Equity over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		5.590.419		665.015
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-189.247		-128.573	
Aankopen beleggingen	-2.146.095		-8.703.203	
Verkopen beleggingen	2.649.543		8.129.618	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-1.412.348		-133.169	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-3.699.797		-290.043	
Afschrijving immateriële vaste activa	1.976		2.170	
Valutaresultaat	-271.671		-41.008	
Mutatie kortlopende schulden	16.381		11.654	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		<u>-5.051.258</u>		<u>-1.152.554</u>
		539.161		-487.539
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		539.161		-487.539
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	174		0	
Inkoop van aandelen	-301		-123	
Agio uitgifte aandelen	630.119		0	
Agio inkoop aandelen	-1.072.871		-310.571	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		<u>-442.879</u>		<u>-310.694</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>96.282</u>		<u>-798.233</u>
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		223.911		1.081.853
Mutatie geldmiddelen		<u>96.282</u>		<u>-798.233</u>
Stand per 30 juni		<u>320.193</u>		<u>283.620</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Immateriële vaste activa	16.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		14.108	18.060
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-1.976	-2.170
Stand per 30 juni		12.132	15.890

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	16.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		20.899.926	18.291.639
Aankopen		2.146.095	8.703.203
Verkopen		-2.649.543	-8.129.618
Gerealiseerde waardeinstijging		1.286.212	174.177
Ongerealiseerde waardeinstijging		4.097.604	290.043
Stand per 30 juni		25.780.294	19.329.444

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
Belegging	€	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.362.255	8,97
SK Hynix	2.214.762	8,41
Mediatek	1.118.898	4,25
Samsung Electronics	1.116.320	4,24
Samsung Electronics Pref	968.851	3,68
Alibaba Group Holdings	679.827	2,58
Delta Electronics	604.999	2,30
CTBC Financial Holding	571.173	2,17
DSB Group Holdings	556.515	2,11
Lenovo Group	550.993	2,09
	10.744.592	40,80

Verdeling portefeuille naar landen	30-6-2026	% IW
	€	
Zuid-Korea	6.298.956	23,92
Taiwan	5.786.739	21,98
China	3.709.995	14,09
India	2.192.503	8,33
Hong Kong	2.177.671	8,27
Zuid-Afrika	1.813.982	6,89
Brazilië	1.612.762	6,13
Singapore	790.317	3,00
Nederland	355.282	1,35
Mexico	342.616	1,30
Thailand	316.937	1,20
Maleisië	289.051	1,10
Indonesië	93.483	0,36
Cash	548.485	2,08
	26.328.779	100,00

Vorderingen 16.2.3

Overige vorderingen en overlopende passiva

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te ontvangen dividend	103.089	59.797
Overige vorderingen	21.046	20.842
	<u>124.135</u>	<u>80.639</u>

Liquide middelen 16.2.4

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Positief saldi rekening-courant	320.193	223.911

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 16.2.5

Geplaatst kapitaal

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	7.149	7.645
Uitgifte van aandelen	174	0
Inkoop van aandelen	-301	-123
Stand per 30 juni	<u>7.022</u>	<u>7.522</u>

Agioreserve

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	17.759.714	19.105.443
Agio uitgifte van aandelen	630.119	0
Agio inkoop van aandelen	-1.072.871	-310.571
Stand per 30 juni	<u>17.316.962</u>	<u>18.794.872</u>

Overige reserves

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	220.337	0
Uit voorstel resultaatbestemming	3.194.039	220.337
Stand per 30 juni	<u>3.414.376</u>	<u>220.337</u>

Onverdeeld resultaat

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	€	€
Stand per 1 januari	3.194.039	220.337
Onttrekking resultaatbestemming	-3.194.039	-220.337
Resultaat boekjaar	5.590.419	665.015
Stand per 30 juni	<u>5.590.419</u>	<u>665.015</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN 16.2.6

Overlopende schulden

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te betalen performance fee	836	565
Te betalen beheervergoedingen	19.147	15.397
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	3.314	4.793
Te betalen belastingadvieskosten	2.076	563
Te betalen overige kosten	28.353	16.027
	<u>53.726</u>	<u>37.345</u>

Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Global Emerging High Dividend Equity géén niet uit de balans blijken verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,20
Verkoopkosten	0,20

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	16.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		335.812	388.979
Overig		-8	3.554
		<u>335.804</u>	<u>392.533</u>
Indirecte beleggingsopbrengsten	16.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		1.412.348	174.177
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		3.699.797	290.043
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Valutaresultaat		271.671	-41.008
Totaal		<u>5.383.816</u>	<u>423.212</u>

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

Kosten gelieerde partijen		H1 2026	H1 2025
		€	€
Beheervergoeding		103.341	81.811
Performance fee		836	38.340
Kosten niet gelieerde partijen			
Bewaar- en administratiekosten		12.950	10.193
Accountants- en fiscale advieskosten		4.964	3.406
Overige kosten		42.882	17.594
		<u>164.973</u>	<u>151.344</u>
Overige bedrijfskosten	16.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		1.976	2.170
Notaris- en advieskosten		2.650	1.291
Kosten depositary		7.779	5.027
Accountantskosten		2.314	2.115
Administratiekosten		5.171	5.166
Marketingkosten		9.392	7.347
Overige algemene kosten		31.514	8.077
		<u>60.796</u>	<u>31.193</u>

17. Halfjaarverslag Active Leverage Emerging Markets Fonds

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

17.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

Active Leverage Emerging Markets Fonds

Het Fonds is op 15 maart 2024 opgericht.

	30-6-2026	31-12-2025	31-12-2024
	€	€	€
Netto-vermogenswaarde			
Eigen vermogen	10.383.142	8.101.442	8.285.930
Aantal uitstaande participaties	599.219	637.690	812.640
Netto-vermogenswaarde per participatie	17,33	12,70	10,20

	30-6-2026	30-6-2025	30-6-2024
	€	€	€
Rendementsoverzicht			
Opbrengst uit beleggingen	-35	3.577	21.616
Waardeveranderingen van beleggingen	2.955.590	822.271	919.851
Overige opbrengsten	3.936	1.856	5.295
Lasten	-106.778	-101.039	-47.594
Resultaat	2.852.713	726.665	899.168
Aantal uitstaande participaties	599.219	742.474	872.056
Resultaat per participatie	4,76	0,98	1,03

Halfjaarrekening Active Leverage Emerging Markets Fonds

17.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vaste activa	17.2.1				
Immateriële vaste activa			5.375		6.316
Vlottende activa					
Beleggingen	17.2.2				
Aandelen		<u>9.798.767</u>		<u>7.866.902</u>	
			9.798.767		7.866.902
Vorderingen	17.2.3				
Overige vorderingen			0		0
Liquide middelen	17.2.4		613.537		272.310
			<u>10.417.679</u>		<u>8.145.528</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	17.2.5				
Geplaatst kapitaal		5.992		6.377	
Agioreserve		5.489.246		6.059.874	
Overige reserves		2.035.191		225.246	
Onverdeeld resultaat		<u>2.852.713</u>		<u>1.809.945</u>	
			10.383.142		8.101.442
Kortlopende schulden	17.2.6				
Overlopende passiva			34.537		44.086
			<u>10.417.679</u>		<u>8.145.528</u>

**17.3 Winst- en verliesrekening Active Leverage Emerging Markets Fonds
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		2026		2025	
		€	€	€	€
Opbrengsten					
Directe beleggingsopbrengsten	17.3.1				
Rente-inkomsten			-35		3.577
Indirecte beleggingsopbrengsten	17.3.2				
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		787.606		542.856	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>2.167.984</u>		<u>279.415</u>	
			2.955.590		822.271
Overige bedrijfsopbrengsten					
Toe- en uittredingsprovisie		0		1.856	
Overige opbrengsten		<u>3.936</u>		<u>0</u>	
			3.936		1.856
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>2.959.491</u>		<u>827.704</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen					
Beheervergoedingen		91.244		79.261	
Performance fees		0		0	
Bewaardersvergoeding		0		0	
Overige bedrijfskosten	17.3.3	<u>15.534</u>		<u>21.778</u>	
Som der bedrijfslasten			106.778		101.039
Resultaat verslagperiode			<u><u>2.852.713</u></u>		<u><u>726.665</u></u>

17.4 Kasstroomoverzicht

Active Leverage Emerging Markets Fonds over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026		2025	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Beleggingsresultaat		2.852.713		726.665
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	0		-402	
Aankopen beleggingen	0		-651.195	
Verkopen beleggingen	324.830		1.429.304	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-79.201		33.491	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-2.165.770		-70.008	
Afschrijving immateriële vaste activa	941		1.012	
Valutaresultaat	-11.724		-82.651	
Mutatie kortlopende schulden	-9.549		-6.169	
Betaalde oprichtingskosten	0		0	
		-1.940.473		653.382
		912.240		1.380.047
Rentelasten en soortgelijke kosten		0		0
		912.240		1.380.047
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van aandelen	27		1	
Inkoop van aandelen	-412		-703	
Agio uitgifte aandelen	40.772		1.303	
Agio inkoop aandelen	-611.400		-743.130	
Uitgekeerd dividend	0		0	
		-571.013		-742.529
Mutatie geldmiddelen		341.227		637.518
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		272.310		194.302
Mutatie geldmiddelen		341.227		637.518
Stand per 30 juni		613.537		831.820

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Immateriële vaste activa	17.2.1	2026	2025
		€	€
Stand per 1 januari		6.316	8.198
Herstructureringskosten		0	0
Afschrijving		-941	-1.012
Stand per 30 juni		5.375	7.186

De oprichtings- c.q. herstructureringskosten worden in 5 jaar afgeschreven, op basis van lineaire afschrijving.

Beleggingen	17.2.2	2026	2025
		€	€
Aandelen			
Stand per 1 januari		7.866.902	8.117.707
Aankopen		0	651.195
Verkopen		-324.830	-1.429.304
Gerealiseerde waardeinstijging		90.925	49.160
Ongerealiseerde waardeinstijging		2.165.770	70.008
Stand per 30 juni		9.798.767	7.458.766

Top 10 belangen

Belegging	30-6-2026	% IW
	€	
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	9.798.767	94,37
Cash	584.375	5,63
	10.383.142	100,00

Verdeling portefeuille naar landen

	30-6-2026	% IW
	€	
Ierland	9.798.767	94,37
Cash	584.375	5,63
	10.383.142	100,00

Vorderingen 17.2.3

Overige vorderingen en overlopende passiva	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Overige vorderingen	0	0
	0	0

Liquide middelen	17.2.4	30-6-2026	31-12-2025
		€	€
Positief saldi rekening-courant		613.537	272.310

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 17.2.5

Geplaatst kapitaal	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	6.377	8.126
Uitgifte van aandelen	27	1
Inkoop van aandelen	-412	-703
Stand per 30 juni	5.992	7.424

Agioreserve	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	6.059.874	8.052.558
Agio uitgifte van aandelen	40.772	1.303
Agio inkoop van aandelen	-611.400	-743.130
Stand per 30 juni	5.489.246	7.310.731

Overige reserves	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	225.246	0
Uit voorstel resultaatbestemming	1.809.945	225.246
Stand per 30 juni	2.035.191	225.246

Onverdeeld resultaat	2026	2025
	€	€
Stand per 1 januari	1.809.945	225.246
Onttrekking resultaatbestemming	-1.809.945	-225.246
Resultaat boekjaar	2.852.713	726.665
Stand per 30 juni	2.852.713	726.665

KORTLOPENDE SCHULDEN 17.2.6

Overlopende schulden	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	16.719	13.598
Te betalen inkoop aandelen	3.440	20.996
Te betalen administratie- en accountantskosten	2.167	2.313
Te betalen belastingadvieskosten	809	348
Te betalen overige kosten	11.402	6.831
	34.537	44.086

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft Active Leverage Emerging Markets Fonds géén niet uit de balans blijkende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,25
Verkoopkosten	0,25

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	17.3.1	H1 2026	H1 2025
		€	€
Ontvangen dividenden		0	0
Overig		-35	3.577
		-35	3.577

Indirecte beleggingsopbrengsten	17.3.2	H1 2026	H1 2025
		€	€
Aandelen			
Gerealiseerde winsten		90.925	49.160
Gerealiseerde verliezen		0	0
Ongerealiseerde winsten		2.165.770	70.008
Ongerealiseerde verliezen		0	0
Future resultaat		687.171	785.754
Valutaresultaat		11.724	-82.651
Totaal		2.955.590	822.271

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	H1 2026	H1 2025
	€	€
Kosten gelieerde partijen		
Beheervergoeding	91.244	79.261
Performance fee	0	0
Kosten niet gelieerde partijen		
Bewaar- en administratiekosten	6.309	6.260
Accountants- en fiscale advieskosten	1.951	2.960
Overige kosten	7.274	12.558
	<u>106.778</u>	<u>101.039</u>

Overige bedrijfskosten	17.3.3	H1 2026	H1 2025
		€	€
Afschrijvingskosten		941	1.012
Notaris- en advieskosten		1.020	1.055
Kosten depositary		776	-351
Accountantskosten		931	1.905
Administratiekosten		5.533	6.611
Marketingkosten		3.957	3.843
Overige algemene kosten		2.376	7.703
		<u>15.534</u>	<u>21.778</u>

18. Halfjaarverslag TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

18.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie

Het Fonds is op 1 december 2025 opgericht.

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Netto-vermogenswaarde		
Eigen vermogen	42.490.653	33.939.688
Aantal uitstaande participaties	358.930	339.966
Netto-vermogenswaarde per participatie	118,38	99,83

	30-6-2026
	€
Rendementsoverzicht	
Opbrengst uit beleggingen	275.700
Waardeveranderingen van beleggingen	6.004.894
Overige opbrengsten	4.971
Lasten	-152.951
Resultaat	6.132.614
Aantal uitstaande participaties	358.930
Resultaat per participatie	17,09

Halfjaarrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie

18.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026			31-12-2025
		€	€	€	€
Activa					
Vlottende activa					
Beleggingen	18.2.1				
Aandelen		<u>42.153.803</u>		<u>28.717.242</u>	
			42.153.803		28.717.242
Vorderingen	18.2.2				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		37.045		4.600.279	
Overige vorderingen		<u>123.134</u>		<u>6.961</u>	
			160.179		4.607.240
Liquide middelen	18.2.3		210.581		941.302
			<u>42.524.563</u>		<u>34.265.784</u>

		30-6-2026			31-12-2025
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	18.2.4				
Geplaatst kapitaal		3.589.298		3.399.658	
Agioreserve		32.698.617		30.469.906	
Overige reserves		70.124		0	
Onverdeeld resultaat		<u>6.132.614</u>		<u>70.124</u>	
			42.490.653		33.939.688
Kortlopende schulden	18.2.5				
Overlopende passiva			33.910		326.096
			<u>42.524.563</u>		<u>34.265.784</u>

**18.3 Winst- en verliesrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		<u>2026</u>	
		€	€
Opbrengsten			
Directe beleggingsopbrengsten	18.3.1		
Dividendresultaat		277.029	
Rente-inkomsten		<u>-1.329</u>	
			275.700
Indirecte beleggingsopbrengsten	18.3.2		
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		1.676.450	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>4.328.444</u>	
			6.004.894
Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie		4.876	
Overige opbrengsten		<u>95</u>	
			4.971
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>6.285.565</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen			
Beheervergoedingen		129.152	
Performance fees		0	
Bewaardersvergoeding		0	
Overige bedrijfskosten	18.3.3	<u>23.799</u>	
Som der bedrijfslasten			152.951
Resultaat verslagperiode			<u><u>6.132.614</u></u>

18.4 Kasstroomoverzicht

TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026	
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Beleggingsresultaat		6.132.614
Verandering in werkkapitaal:		
Mutatie kortlopende vorderingen	4.447.061	
Aankopen beleggingen	-18.114.257	
Verkopen beleggingen	10.682.590	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-1.631.932	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-3.819.883	
Afschrijving immateriële vaste activa	0	
Valutaresultaat	-553.079	
Mutatie kortlopende schulden	-292.186	
Betaalde oprichtingskosten	0	
		<u>-9.281.686</u>
		-3.149.072
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>
		<u>-3.149.072</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van aandelen	684.420	
Inkoop van aandelen	-494.780	
Agio uitgifte aandelen	6.949.432	
Agio inkoop aandelen	-4.720.721	
Uitgekeerd dividend	0	
		<u>2.418.351</u>
Mutatie geldmiddelen		<u><u>-730.721</u></u>
Toelichting op de geldmiddelen		
Stand per 1 januari		941.302
Mutatie geldmiddelen		<u>-730.721</u>
Stand per 30 juni		<u><u>210.581</u></u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen

18.2.1

	2026
Aandelen	€
Stand per 1 januari	28.717.242
Aankopen	18.114.257
Verkopen	-10.682.590
Gerealiseerde waardeinstijging	1.676.450
Ongerealiseerde waardeinstijging	4.328.444
Stand per 30 juni	42.153.803

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
Belegging	€	
ASML Holding	2.284.298	5,38
Taiwan Semiconductor	2.224.734	5,24
Nvidia	1.902.894	4,48
Amundi MSCI ACWI SRI Climate Paris Aligned UCITS ETF	1.673.275	3,94
Applied Materials	1.580.950	3,72
LAM Research	1.548.284	3,64
Palo Alto Networks	984.314	2,32
Visa	744.217	1,75
ABB	692.473	1,63
Schneider Electric	632.161	1,49
	14.267.599	33,59

	30-6-2026	% IW
	€	
Verenigde Staten	21.719.967	51,12
Nederland	2.744.266	6,46
Taiwan	2.259.575	5,32
Japan	2.239.650	5,27
Zwitserland	2.144.924	5,05
Ierland	1.673.275	3,94
Canada	1.557.763	3,67
Frankrijk	1.528.615	3,60
Denemarken	1.353.078	3,18
Verenigd Koninkrijk	829.099	1,95
Spanje	717.463	1,69
Duitsland	652.408	1,53
Italië	601.549	1,42
Australië	538.633	1,27
Hongkong	506.057	1,19
China	371.259	0,87
Zuid-Afrika	275.879	0,65
Mexico	128.932	0,30
Singapore	124.769	0,29
Zuid-Korea	73.444	0,17
Noorwegen	63.689	0,15
België	49.509	0,12
Cash	336.850	0,79
	42.490.653	100,00

Vorderingen

18.2.2

Overige vorderingen en overlopende passiva

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te vorderen dividend	43.028	6.961
Te vorderen effectentransacties	80.106	0
	123.134	6.961

Liquide middelen	18.2.3	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
		€	€
Positief saldi rekening-courant		210.581	941.302

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 18.2.4

Geplaatst kapitaal	2026
	€
Stand per 1 januari	3.399.658
Uitgifte van aandelen	684.420
Inkoop van aandelen	-494.780
Stand per 30 juni	3.589.298
Agioreserve	2026
	€
Stand per 1 januari	30.469.906
Agio uitgifte van aandelen	6.949.432
Agio inkoop van aandelen	-4.720.721
Stand per 30 juni	32.698.617
Overige reserves	2026
	€
Stand per 1 januari	0
Uit voorstel resultaatbestemming	70.124
Stand per 30 juni	70.124
Onverdeeld resultaat	2026
	€
Stand per 1 januari	70.124
Onttrekking resultaatbestemming	-70.124
Resultaat boekjaar	6.132.614
Stand per 30 juni	6.132.614

KORTLOPENDE SCHULDEN 18.2.5

Overlopende schulden	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	24.698	8.907
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen effectentransacties	0	316.291
Te betalen administratie- en accountantskosten	6.075	438
Te betalen belastingadvieskosten	0	0
Te betalen overige kosten	3.137	460
	33.910	326.096

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Caring Capital NextGen Duurzame Aandelen Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	18.3.1	<u>H1 2026</u>
		€
Ontvangen dividenden		277.029
Overig		-1.329
		275.700

Indirecte beleggingsopbrengsten	18.3.2	<u>H1 2026</u>
		€
Aandelen		
Gerealiseerde winsten		1.631.932
Gerealiseerde verliezen		0
Ongerealiseerde winsten		3.819.883
Ongerealiseerde verliezen		0
Valutaresultaat		<u>553.079</u>
Totaal		6.004.894

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	<u>H1 2026</u>
	€
Kosten gelieerde partijen	
Beheervergoeding	129.152
Performance fee	0
Kosten niet gelieerde partijen	
Bewaar- en administratiekosten	9.714
Accountants- en fiscale advieskosten	10.770
Overige kosten	<u>3.315</u>
	152.951

Overige bedrijfskosten	18.3.3	<u>H1 2026</u>
		€
Notaris- en advieskosten		460
Kosten depositary		2.783
Accountantskosten		10.310
Administratiekosten		6.931
Marketingkosten		308
Overige algemene kosten		<u>3.007</u>
		23.799

19. Halfjaarverslag TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie

Halfjaarverslag 2026

1 januari 2026 t/m 30 juni 2026

19.1 Meerjarenoverzicht kerncijfers

TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie

Het Fonds is op 1 december 2025 opgericht.

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Netto-vermogenswaarde		
Eigen vermogen	27.613.464	17.516.274
Aantal uitstaande participaties	273.594	175.555
Netto-vermogenswaarde per participatie	100,93	99,78

	30-6-2026
	€
Rendementsoverzicht	
Opbrengst uit beleggingen	248.776
Waardeveranderingen van beleggingen	135.013
Overige opbrengsten	5.970
Lasten	-98.815
Resultaat	290.944
Aantal uitstaande participaties	273.594
Resultaat per participatie	1,06

Halfjaarrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie

19.2 Balans

Voor winstbestemming

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Activa					
Vlottende activa					
Beleggingen	19.2.1				
Obligaties		<u>27.055.999</u>		<u>14.862.958</u>	
			27.055.999		14.862.958
Vorderingen	19.2.2				
Vorderingen uit hoofde van uitgegeven stukken		7.276		0	
Overige vorderingen		<u>229.200</u>		<u>153.968</u>	
			236.476		153.968
Liquide middelen	19.2.3		346.592		2.505.632
			<u>27.639.067</u>		<u>17.522.558</u>

		30-6-2026		31-12-2025	
		€	€	€	€
Passiva					
Eigen vermogen	19.2.4				
Geplaatst kapitaal		2.735.940		1.755.550	
Agioreserve		24.618.320		15.792.464	
Overige reserves		-31.740		0	
Onverdeeld resultaat		<u>290.944</u>		<u>-31.740</u>	
			27.613.464		17.516.274
Kortlopende schulden	19.2.5				
Overlopende passiva			25.603		6.284
			<u>27.639.067</u>		<u>17.522.558</u>

**19.3 Winst- en verliesrekening TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie
over de periode 1 januari tot en met 30 juni**

		<u>2026</u>	
		€	€
Opbrengsten			
Directe beleggingsopbrengsten	19.3.1		
Dividendresultaat		3.920	
Rente-inkomsten		<u>244.856</u>	
			248.776
Indirecte beleggingsopbrengsten	19.3.2		
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen		-5.797	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen		<u>140.810</u>	
			135.013
Overige bedrijfsopbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie		5.894	
Overige opbrengsten		<u>76</u>	
			5.970
Som der bedrijfsopbrengsten			<u>389.759</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen			
Beheervergoedingen		79.474	
Performance fees		0	
Bewaardersvergoeding		0	
Overige bedrijfskosten	19.3.3	<u>19.341</u>	
Som der bedrijfslasten			98.815
Resultaat verslagperiode			<u><u>290.944</u></u>

19.4 Kasstroomoverzicht

TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie over de periode 1 januari tot en met 30 juni

	2026	
	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Beleggingsresultaat		290.944
Verandering in werkkapitaal:		
Mutatie kortlopende vorderingen	-82.508	
Aankopen beleggingen	-12.593.212	
Verkopen beleggingen	551.513	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	1.096	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-61.123	
Afschrijving immateriële vaste activa	0	
Valutare resultaat	-91.315	
Mutatie kortlopende schulden	19.319	
Betaalde oprichtingskosten	0	
		<u>-12.256.230</u>
		-11.965.286
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>
		-11.965.286
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van aandelen	1.090.720	
Inkoop van aandelen	-110.330	
Agio uitgifte aandelen	9.821.541	
Agio inkoop aandelen	-995.685	
Uitgekeerd dividend	0	
		<u>9.806.246</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-2.159.040</u>
Toelichting op de geldmiddelen		
Stand per 1 januari		2.505.632
Mutatie geldmiddelen		<u>-2.159.040</u>
Stand per 30 juni		<u>346.592</u>

Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn opgenomen in hoofdstuk 2.4

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dit Subfonds promoot ecologisch of sociale kenmerken (art. 8). De meest recente informatie over de ecologische of sociale kenmerken is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag 2025.

Beleggingen

19.2.1

	2026
Obligaties	€
Stand per 1 januari	14.862.958
Aankopen	12.593.212
Verkopen	-551.513
Gerealiseerde waardeinstijging	-2.088
Ongerealiseerde waardeinstijging	153.430
Stand per 31 december	27.055.999

Top 10 belangen

	30-6-2026	% IW
Belegging	€	
France Government Bond OAT 1.75% 25-06-39	1.296.488	4,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35	703.110	2,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-10-31	688.313	2,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.05% 30-10-37	684.045	2,46
France Government Bond OAT 0.5% 25-06-44	645.878	2,32
Republique Federale D Germany 2.3% 15-02-33	598.579	2,15
JPM Chase 6.07% 23-10-27	569.490	2,05
France Government Bond OAT 3.0% 25-06-49	562.674	2,02
Spain Government Bond 1.0% 30-07-42	545.401	1,96
Netherlands Government 3.25% 15-01-44	542.341	1,95
	6.836.319	24,57

Verdeling portefeuille naar landen

	30-6-2026	% IW
	€	
Duitsland	5.124.409	18,56
Frankrijk	4.802.038	17,39
Verenigde Staten	4.474.674	16,20
Italië	3.874.604	14,03
Nederland	2.377.452	8,61
Spanje	1.807.628	6,55
België	1.048.520	3,80
Oostenrijk	580.251	2,10
Ierland	487.343	1,76
Noorwegen	458.965	1,66
Luxemburg	435.119	1,57
Verenigd Koninkrijk	424.229	1,54
Japan	282.800	1,02
Finland	234.849	0,85
Zweden	228.033	0,83
Australië	222.615	0,81
Portugal	192.472	0,70
Cash	557.465	2,02
	27.613.466	100,00

Vorderingen

19.2.2

Overige vorderingen en overlopende passiva

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te ontvangen obligatierente	229.200	153.968
	229.200	153.968

Liquide middelen

19.2.3

	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Positief saldi rekening-courant	346.592	2.505.632

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

EIGEN VERMOGEN 19.2.4

Geplaatst kapitaal	2026
	€
Stand per 1 januari	1.755.550
Uitgifte van aandelen	1.090.720
Inkoop van aandelen	-110.330
Stand per 31 december	2.735.940
Agioreserve	2026
	€
Stand per 1 januari	15.792.464
Agio uitgifte van aandelen	9.821.541
Agio inkoop van aandelen	-995.685
Stand per 31 december	24.618.320
Overige reserves	2026
	€
Stand per 1 januari	0
Uit voorstel resultaatbestemming	-31.740
Stand per 31 december	-31.740
Onverdeeld resultaat	2026
	€
Stand per 1 januari	-31.740
Onttrekking resultaatbestemming	31.740
Resultaat boekjaar	290.944
Stand per 31 december	290.944

KORTLOPENDE SCHULDEN 19.2.5

Overlopende schulden	30-6-2026	31-12-2025
	€	€
Te betalen performance fee	0	0
Te betalen beheervergoedingen	16.105	5.386
Te betalen inkoop aandelen	0	0
Te betalen administratie- en accountantskosten	6.150	438
Te betalen belastingadvieskosten	0	0
Te betalen overige kosten	3.348	460
Stand per 31 december	25.603	6.284

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Ultimo juni 2026 heeft TCM Caring Capital NextGen Duurzame Obligaties Strategie géén niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

Kosten voor toe- en uittreding in Certificaten van het Subfonds

Ter zake van aan- en verkoop van Aandelen worden aan de Aandeelhouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds en komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

Directe beleggingsopbrengsten	19.3.1	H1 2026
		€
Ontvangen (obligatie)rente		244.856
Overig		3.920
		248.776

Indirecte beleggingsopbrengsten	19.3.2	<u>H1 2026</u>
		€
Obligaties		
Gerealiseerde winsten		0
Gerealiseerde verliezen		-1.096
Ongerealiseerde winsten		61.123
Ongerealiseerde verliezen		0
Future resultaat		-16.329
Valutaresultaat		<u>91.315</u>
Totaal		135.013

Kosten

Het Subfonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring.

	<u>H1 2026</u>
	€
Kosten gelieerde partijen	
Beheervergoeding	79.474
Performance fee	0
Kosten niet gelieerde partijen	
Bewaar- en administratiekosten	8.034
Accountants- en fiscale advieskosten	8.363
Overige kosten	<u>2.944</u>
	98.815

Overige bedrijfskosten	19.3.3	<u>H1 2026</u>
		€
Notaris- en advieskosten		354
Kosten depositary		1.633
Accountantskosten		8.009
Administratiekosten		6.401
Marketingkosten		308
Overige algemene kosten		<u>2.636</u>
		19.341

20. Overige gegevens

Accountantscontrole

De cijfers in dit halfjaarbericht zijn niet gecontroleerd door een externe accountant.

Door de directie gehouden belangen

Per 30 juni 2026 bezaten de gezamenlijke directieleden van Trustus 43.272 aandelen TCM Global Frontier High Dividend Equity, 13.933 aandelen TCM Africa High Dividend Equity en 675 aandelen Trustus Aandelen Groei Strategie.