

TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.

PROSPECTUS

1 mei 2022

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

1	BELANGRIJKE INFORMATIE	5
1.1	Waarschuwing.....	5
1.2	Prospectus, Essentiële beleggersinformatie en – documentatie.....	5
1.3	Door derden over het Fonds of een Subfonds verstrekte informatie	5
1.4	Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Prospectus in andere landen	5
1.5	Verklaring Beheerder	6
1.6	Rechtsverhoudingen en toepasselijk recht.....	6
2	DEFINITIES	7
3	STRUCTUUR	9
3.1	Algemeen	9
3.1.1	Paraplustructuur	9
3.1.2	Open-end	9
3.1.3	Niet beursgenoteerd	9
3.2	Trustus Capital Management B.V. (Beheerder)	9
3.2.1	Algemene gegevens entiteit.....	9
3.2.2	Directie.....	10
3.2.3	Taken Beheerder (blijkend uit de beheerovereenkomst tussen Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder)	10
3.2.4	Vergunning.....	10
3.2.5	Door de Beheerder beheerde Beleggingsinstellingen	10
3.2.6	Door de Beheerder uitbestede werkzaamheden.....	10
3.2.7	Eigen vermogen en beroepsaansprakelijkheid	11
3.3	Trustus Beleggingsfondsen N.V.....	11
3.3.1	Algemene gegevens entiteit.....	11
3.3.2	Aandelenkapitaal.....	11
3.3.3	Bestuur	11
3.4	Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen (Administratiekantoor)....	11
3.4.1	Algemene gegevens entiteit.....	11
3.4.2	Bestuur	12
3.4.3	Taken Administratiekantoor	12
3.5	CACEIS Bank, Netherlands Branch (Bewaarder)	12
3.5.1	Algemene gegevens entiteit.....	12
3.5.2	Taken Bewaarder (blijkend uit de bewaarovereenkomst tussen de Bewaarder, Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder)	12
3.5.3	Aansprakelijkheid Bewaarder	13
3.5.4	Terugtrekken van de Bewaarder	13
3.5.5	Belangenconflicten.....	14
3.6	Kenmerken Certificaten en fracties van certificaten	14
3.6.1	Certificaten.....	14
3.6.2	fracties van certificaten.....	14
3.6.3	Subfondsen.....	14
3.6.4	Stemrecht.....	14
3.7	Duur en opheffing	14
4	Beleggingsbeleid	15

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

4.1	Algemene doelstelling Trustus Beleggingsfondsen.....	15
4.2	Beleggingsbeleid Subfondsen	15
4.3	Externe beleggingsinstellingen	15
4.4	Aangaan van leningen	15
4.5	Uit- en inlenen van financiële instrumenten	15
4.6	Stembeleid	15
4.7	Liquiditeitsbeheer	16
4.8	Duurzaamheid	16
5	KOSTEN en vergoedingen	17
5.1	Eenmalige kosten bij aan- en verkoop van Certificaten en/of fracties van certificaten	17
5.1.1	Transactiekosten	17
5.1.2	Fundingprovisie	17
5.2	Doorlopende kosten en lasten	18
5.2.1	Vermogensbeheervergoeding.....	18
5.2.2	Fondsbeheervergoeding	18
5.2.3	Variabele vergoeding	18
5.2.4	Bewaarloon	18
5.2.5	Toezichtkosten	18
5.2.6	Administratie- en accountantskosten.....	19
5.2.7	Marketingkosten	19
5.2.8	Transactiekosten	19
5.2.9	Omzetbelasting	19
5.2.10	Retourprovisies	19
6	DIVIDENDBELEID	20
6.1	Beleid ten aanzien van dividenduitkeringen	20
6.2	Automatische aanwending dividenduitkeringen voor herbelegging.....	20
6.3	Publicatie betaalbaarstelling.....	20
6.4	Prioriteits aandelen.....	20
7	VASTSTELLING Intrinsieke waarde	21
7.1	Algemeen	21
7.2	Waarderingsgrondslagen Intrinsieke waarde	21
7.3	Opschorting vaststelling Intrinsieke waarde.....	21
7.4	Bekendmaking Intrinsieke waarde.....	21
7.5	Compensatie Certificaathouders ingeval van onjuiste berekening Intrinsieke waarde	21
8	FISCALE ASPECTEN	23
8.1	Inleiding.....	23
8.2	Belastingheffing op het niveau van de Certificaathouder	23
8.2.1	Inkomstenbelasting box 3	23
8.2.2	Inkomstenbelasting box 1 – Lijfrentebeleggingsrecht	24
8.3	Belastingheffing op het niveau van Trustus Beleggingsfondsen.....	25
8.3.1	Vennootschapsbelasting	25
8.3.2	Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen	25
8.3.3	Omzetbelasting	26
8.3.4	Wetswijzigingen	26
9	RISICO'S.....	27

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

9.1	Algemeen	27
9.2	Rendementsrisico.....	27
9.3	Inflatierisico.....	27
9.4	Risico op erosie van het Fondsvermogen	27
9.5	Duurzaamheidsrisico's	27
9.6	Operationeel risico.....	28
9.7	Risico's in verband met de structuur.....	29
9.8	Risico's in verband met de fiscale status.....	29
9.9	Verhandelbaarheidsrisico	29
9.10	Tegenpartij-of prestatierisico.....	29
9.11	Systeemrisico	29
9.12	Wijzigingen wet- en regelgeving	29
9.13	Bewaarnemingsrisico	29
10	Deelnemen	30
10.1	Belangrijke opmerking	30
10.2	Handelssysteem	30
10.2.1	Aankoop van Certificaten.....	30
10.2.2	Inkoop van Certificaten	31
10.2.3	Opschorting of beperking inkoop van Certificaten	31
10.3	Overdracht Certificaten.....	32
10.4	Aansprakelijkheid.....	33
11	Periodieke rapportage en informatieverstrekking	34
11.1	Informatie over de beleggingen.....	34
11.2	Financiële verslaglegging.....	34
11.2.1	Jaarverslag.....	34
11.2.2	Halfjaarcijfers	34
11.3	Beschikbaarheid documentatie en gegevens	34
12	WIJZIGING BELEGGINGSBELEID EN FONDSVOORWAARDEN.....	36
12.1	Billijke behandeling Certificaathouders	36
12.2	Belangenverstrengelingen	36
12.3	WIJZIGINGEN	36
12.3.1	Wijziging beleggingsbeleid	36
12.3.2	Wijziging Fondsvoorwaarden.....	36
12.3.3	Wijziging regeling liquiditeitsbeheer.....	37
12.3.4	Wijziging maximale hefboomfinanciering.....	37
12.4	Beloningsbeleid beheerder	37
12.5	Gegevensbescherming	38
13	Klachtenprocedure.....	39
14	ASSURANCE RAPPORT.....	40
15	ADRESGEGEVENS	42

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

1 BELANGRIJKE INFORMATIE

1.1 WAARSCHUWING

Gegadigden worden er nadrukkelijk op gewezen dat het beleggen in Trustus Beleggingsfondsen financiële risico's met zich meebrengt. Het is daarom van belang kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus om een goed oordeel te kunnen vormen over de risico's. De waarde van de Certificaten kan sterk fluctueren. Onder bijzondere omstandigheden is het mogelijk dat een belegging in één of meer van de Subfondsen geheel of ten dele verloren gaat. Wanneer de Gegadigde onzeker is of een belegging in een van de Subfondsen passend is voor zijn of haar financiële situatie dan adviseren wij een adviseur te raadplegen voordat een beslissing wordt genomen om in een van de Subfondsen te beleggen.

1.2 PROSPECTUS, ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE EN – DOCUMENTATIE

Dit Prospectus is opgesteld om (potentiële) Certificaathouders volledig te informeren over de Trustus Beleggingsfondsen. Met de inhoud van dit Prospectus kan met volledige kennis van zaken een beslissing worden genomen om al dan niet te beleggen in een van de Subfondsen.

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

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

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

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

Ten behoeve van de Certificaten welke onder de voorwaarden van de Lijfrentebeleggingsrechten zijn verkregen is tevens het Essentiële Informatiedocument (EID) opgesteld. De EID's zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website.

1.3 DOOR DERDEN OVER HET FONDS OF EEN SUBFONDS VERSTREKTE INFORMATIE

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

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

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan Gegadigden buiten Nederland. Het Prospectus houdt geen aanbod of een uitnodiging in tot het doen van een aanbod aan enig US

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

1.5 VERKLARING BEHEERDER

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

De Beheerder verklaart dat zijzelf, Trustus Beleggingsfondsen en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft, de AIFMD en de Verordening AIFMD gestelde regels. De Beheerder verklaart voorts dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

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

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

1.6 RECHTSVERHOUDINGEN EN TOEPASSELIJK RECHT

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

2 DEFINITIES

Aandelen: gewone aandelen in het kapitaal van Trustus Beleggingsfondsen, onderverdeeld in series;

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

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

Administratiekantoor: Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen;

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

AFM: Autoriteit Financiële Markten;

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

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

Beheerder: Trustus Capital Management B.V.;

Bewaarder: CACEIS Bank, Netherlands Branch;

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

Bijlage: een bijlage bij dit Prospectus;

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

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

DNB: De Nederlandsche Bank N.V.;

EBI: Essentiële Beleggersinformatie document;

EID: Essentiële-informatiedocument;

EUR: euro;

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

Fondsvermogen: de Intrinsieke waarde van een Subfonds;

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

Gegadigde: een potentiële Certificaathouder zoals gedefinieerd in de Administratievoorwaarden;

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

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

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

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

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

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

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

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

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

Subfonds: een serie gewone Aandelen in het kapitaal van Trustus Beleggingsfondsen;

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

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

Website: www.trustus.nl;

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

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

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

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3 STRUCTUUR

3.1 ALGEMEEN

3.1.1 PARAPLUSTRUCTUUR

Trustus Beleggingsfondsen heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal van Trustus Beleggingsfondsen N.V. is verdeeld in series Aandelen. Iedere serie Aandelen correspondeert met een Subfonds. De Subfondsen hebben een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille en kostenstructuur zoals uitgewerkt in de Aanvullende Prospectussen. De opbrengsten en kosten van de Subfondsen worden afzonderlijk geadmistreerd zodat de resultaten kunnen worden toegekend aan de reserves van de betreffende serie van Aandelen.

Trustus Beleggingsfondsen heeft de volgende Subfondsen:

- 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) en
- Trustus Aandelen Dividend Strategie (aandelenserie G09).

Er kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd. Voorafgaand aan de introductie van een Subfonds stelt de Beheerder onder andere een Aanvullend Prospectus op.

3.1.2 OPEN-END

Trustus Beleggingsfondsen is een open-end beleggingsinstelling waarvan de Aandelen zijn gecertificeerd. Op grond van de Fondsvoorwaarden betekent dit dat het Administratiekantoor, behoudens bijzondere omstandigheden, elke respectievelijke Handelsdag Certificaten kan uitgeven en dat Trustus Beleggingsfondsen, behoudens bijzondere omstandigheden, Certificaten kan inkopen. Een Gegadigde kan derhalve in beginsel elke respectievelijk Handelsdag bij ieder Subfonds in- en uitstappen.

3.1.3 NIET BEURSGENOTEERD

Trustus Beleggingsfondsen is niet genoteerd aan een effectenbeurs. Een notering aan een effectenbeurs wordt thans niet beoogd.

3.2 TRUSTUS CAPITAL MANAGEMENT B.V. (BEHEERDER)

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

3.2.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.2.2 DIRECTIE

De directie van de Beheerder bestaat uit de heer drs W.Y. Riemersma RBA en de heer drs R.J.F. Visschedijk. Deze personen vormen de directie en dagelijkse beleidsbepalers van de Beheerder en zijn tevens bestuurders van Intereffekt Investment Funds N.V. en TCM Investment Funds Luxembourg.

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

3.2.3 TAKEN BEHEERDER (BLIJKEND UIT DE BEHEEROVEREENKOMST TUSSEN TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN EN DE BEHEERDER)

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

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

3.2.4 VERGUNNING

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

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

3.2.5 DOOR DE BEHEERDER BEHEERDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Op het moment van het verschijnen van dit Prospectus worden door de Beheerder, naast Trustus Beleggingsfondsen, de volgende beleggingsinstellingen beheerd:

- Intereffekt Investment Funds N.V.

3.2.6 DOOR DE BEHEERDER UITBESTEDE WERKZAAMHEDEN

De Beheerder heeft geen beheertaken in de zin van de AIFMD gedelegeerd, met uitzondering van enkele administratieve werkzaamheden op grond van een administratieovereenkomst met CACEIS Bank, Netherlands Branch. Deze werkzaamheden betreffen onder andere het berekenen van de Intrinsieke waarde, het voeren van de effectenadministratie, de financiële administratie en het opstellen van diverse periodieke (toezichts)rapportages en statistieken van Trustus Beleggingsfondsen, het berekenen van de dagelijkse intrinsieke waarde van de Subfondsen en het verzorgen van de rapportages aan de toezichthouders. De

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

uitbestedingsovereenkomst ligt ter inzage op het kantoor van de Beheerder. Op verzoek kan een afschrift van deze uitbestedingsovereenkomst worden verkregen tegen ten hoogste de kostprijs.

3.2.7 EIGEN VERMOGEN EN BEROEPSAANSPRAKELIJKHEID

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

3.3 TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.

3.3.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

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

3.3.2 AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt op het moment van het verschijnen van dit Prospectus EUR 52.000.120,-. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in negen series van Aandelen en zes prioriteitsaandelen. De negen series van Aandelen zijn genummerd van G01 tot en met G09. De nominale waarde van de series van Aandelen bedraagt per serie als volgt: serie G01 EUR 4.660.350,00, serie G02 EUR 1.927.510,00, serie G03 EUR 2.883.610,00, serie G04 EUR 360.320,00, serie G05 EUR 2.111.670,00, serie G06 EUR 1.182.570,00, serie G07 EUR 1.283.530,00, serie G08 EUR 566.210,00 en serie G09 EUR 10,00. De nominale waarde van de prioriteitsaandelen bedraagt EUR 10.

De aandeelhouders in Trustus Beleggingsfondsen zijn:

- Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen (alle Aandelen);
- Trustus Capital Management B.V. (drie prioriteitsaandelen); en
- VG Capital B.V. (drie een prioriteitsaandelen).

Iedere serie van Aandelen heeft een afzonderlijke agio- en winstreserve. Voor ieder Subfonds wordt een serie van Aandelen uitgegeven welke corresponderen met dat Subfonds. Het deel van het bedrag dat op een Aandeel wordt gestort boven de nominale waarde, wordt toegevoegd aan de agioreserve. Het behaalde resultaat wordt aan de winstreserve toegevoegd, of indien het resultaat negatief is, daarop in mindering gebracht.

3.3.3 BESTUUR

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

3.4 STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN (ADMINISTRATIEKANTOOR)

Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen is het Administratiekantoor van Trustus Beleggingsfondsen.

3.4.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.4.2 BESTUUR

Het bestuur van het Administratiekantoor wordt gevoerd door:

DE HEER DRS R.H.M.G. VAN DER MAST

De heer Van der Mast is bedrijfseconoom. Hij heeft diverse bestuursfuncties bekleed bij financiële instellingen waaronder Citco Bank Nederland N.V., Bank Labouchere N.V. en Dexia Bank Nederland B.V. Op dit moment is hij directeur bij Tradealot B.V. en Target Media B.V. Bij beide organisaties richt hij zich op compliance en risicomanagement. De heer Van der Mast is gecertificeerd DSI Compliance professional.

DE HEER ING. T. OSKAM RDM

Na het voltooien van zijn opleiding bedrijfskunde heeft de heer Oskam diverse functies binnen de Rabobank bekleed, waaronder die van Manager Private Banking. Gedurende de periode 2007 tot en met 2013 was de heer Oskam als directeur van ERGO Insurance N.V. Benelux verantwoordelijk voor de Nederlandse activiteiten van deze organisatie. Sindsdien is hij directeur van uitgeverij 'Einstein Books'.

3.4.3 TAKEN ADMINISTRATIEKANTOOR

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

Het Administratiekantoor heeft onder andere tot taak:

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

3.5 CACEIS BANK, NETHERLANDS BRANCH (BEWAARDER)

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

3.5.1 ALGEMENE GEGEVENS ENTITEIT

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

3.5.2 TAKEN BEWAARDER (BLIKEND UIT DE BEWAAROVEREENKOMST TUSSEN DE BEWAARDER, TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN EN DE BEHEERDER)

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

De Bewaarder heeft in hoofdlijnen tot taak:

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

3.5.3 AANSPRAKELIJKHEID BEWAARDER

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

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

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

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

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

3.5.4 TERUGTREDEN VAN DE BEWAARDER

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

3.5.5 BELANGENCONFLICTEN

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

3.6 KENMERKEN CERTIFICATEN EN FRACTIES VAN CERTIFICATEN

3.6.1 CERTIFICATEN

Gegadigden participeren in Trustus Beleggingsfondsen door middel van de Certificaten. Ieder Certificaat heeft een nominale waarde van EUR 10. De Certificaten worden op naam gesteld en ingeschreven in het register van Certificaathouders. Er worden geen bewijzen van Certificaten uitgegeven.

3.6.2 FRACTIES VAN CERTIFICATEN

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

3.6.3 SUBFONDSEN

Het aandelenkapitaal van Trustus Beleggingsfondsen is verdeeld in series van Aandelen. Elke serie correspondeert met een Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een afzonderlijke administratie bijgehouden, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Waardemutaties van beleggingen van een Subfonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de Certificaathouders in het desbetreffende Subfonds. Deze administratieve vermogensscheiding brengt geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de Subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen. Hieraan is een risico verbonden dat, in het geval een Subfonds meer schulden heeft dan bezittingen, het tekort van een Subfonds moet worden verdeeld over de andere Subfondsen. Certificaathouders in een bepaald Subfonds zijn echter niet gerechtigd tot het vermogen van een ander Subfonds. Ieder Certificaat van een Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen en het resultaat van het betreffende Subfonds.

3.6.4 STEMRECHT

Het stemrecht en alle andere zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de Aandelen wordt uitgeoefend door het Administratiekantoor. De Certificaathouders kunnen geen aanspraak maken op dit stemrecht.

3.7 DUUR EN OPHEFFING

Trustus Beleggingsfondsen is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een voorstel tot opheffing van Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds wordt kenbaar gemaakt aan de Certificaathouders middels de Website. Onverminderd het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, wordt Trustus Beleggingsfondsen of een Subfonds op voorstel van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders ontbonden bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van Trustus Beleggingsfondsen waarin het Administratiekantoor stem uitbrengt op de Aandelen en de prioriteitsaandeelhouders op de prioriteits aandelen. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo uitgekeerd op de in de statuten van Trustus Beleggingsfondsen en de Fondsvoorwaarden voorgeschreven wijze.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

4 BELEGGINGSBELEID

4.1 ALGEMENE DOELSTELLING TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

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

4.2 BELEGGINGSBELEID SUBFONDSEN

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

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

4.3 EXTERNE BELEGGINGSINSTELLINGEN

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

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

4.4 AANGAAN VAN LENINGEN

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

Op Certificaathouders rust niet de verplichting eventuele vermogenstekorten van Trustus Beleggingsfondsen aan te zuiveren.

4.5 UIT- EN INLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Subfondsen van Trustus Beleggingsfondsen lenen geen financiële instrumenten in of uit.

4.6 STEMBELEID

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

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

4.7 LIQUIDITEITSBEHEER

Er wordt alleen belegd in liquide en beursgenoteerde financiële instrumenten tenzij anders vermeld in het betreffende Aanvullende Prospectus. Voor zover de Subfondsen in niet-beursgenoteerde financiële instrumenten beleggen, wordt aangegeven in het betreffende Aanvullend Prospectus op welke wijze de liquiditeitsrisico's worden beheerd.

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

- het percentage van de activa bestaande uit alternatieve beleggingsinstellingen waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit
- factsheets met daarin onder andere de Intrinsieke waarde van de Certificaten; en
- het huidige risicoprofiel van de Subfondsen.

4.8 DUURZAAMHEID

De Subfondsen promoten niet actief ecologische of sociale kenmerken en hebben geen duurzame beleggingen tot doel als bedoeld in de SFDR. De onderliggende beleggingen van de Subfondsen houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologische (en sociale) economische activiteiten en de duurzaamheidsrisico's als bedoeld in SFDR en de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren als bedoeld in SFDR worden niet in aanmerking genomen omdat de Beheerder over onvoldoende (betrouwbare) data beschikt om deze duurzaamheidsrisico's en belangrijkste ongunstige effecten in relatie tot de beleggingen van de Subfondsen te beoordelen. Overigens zijn de door de Beheerder gesignaleerde duurzaamheidsrisico's met betrekking tot de beleggingen van de Subfondsen uitgewerkt in paragraaf 9.5. .

5 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In de navolgende paragrafen worden de kosten omschreven die gepaard gaan met het beleggen in een Subfonds en de wijze waarop deze worden berekend. De daadwerkelijke omvang van de kosten kan variëren per Subfonds. De daadwerkelijke kosten worden derhalve vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

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

5.1 EENMALIGE KOSTEN BIJ AAN- EN VERKOOP VAN CERTIFICATEN EN/OF FRACTIES VAN CERTIFICATEN

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

5.1.1 TRANSACTIEKOSTEN

De transactiekosten worden in rekening gebracht door het betreffende Subfonds. Met de transactiekosten wordt beoogd de zittende Certificaathouders zoveel mogelijk te beschermen tegen de kosten gerelateerd aan in- en uittredende Certificaathouders. Dit zijn kosten van aan- en verkoop van beleggingen die het Subfonds moet maken als gevolg van het toe- en uittreden van Certificaathouders (Zie in dit kader ook paragraaf 5.2.8). De transactiekosten komen derhalve ten goede aan het betreffende Subfonds. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd. Dit percentage is vastgesteld aan de hand van het gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de beleggingen over een langere periode. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd.

Om bovenstaande transactiekosten te verwerken hanteert het Subfonds het principe van “full swing pricing”. In geval van full swing-pricing wordt de uitgifte- en inkoopprijs van een Certificaat afgewikkeld tegen de Intrinsieke waarde per (fractie van het) Certificaat plus een ‘swing factor’: de zogenaamde transactieprijs. Wanneer het Subfonds middels het Administratiekantoor op een respectievelijke Handelsdag meer (fracties van) Certificaten uitgeeft dan dat er Certificaten door Trustus Beleggingsfondsen worden ingekocht - dit resulteert in een “netto toetreding” tot het Subfonds - is de transactieprijs voor alle toe- en uittredende Certificaathouders gelijk aan de Intrinsieke waarde per Certificaat plus een swing factor. Wanneer het Subfonds op een respectievelijke Handelsdag meer Certificaten inkoop dan dat er door het Administratiekantoor uitgegeven worden – dit resulteert in een “netto uittreding” uit het Subfonds - is de inkoopprijs voor alle toe- en uittredende Certificaathouders gelijk aan de Intrinsieke waarde minus een swingfactor. De swingfactor die wordt gehanteerd voor Gegadigden die toetreden en Certificaathouders die uittreden, komt ten gunste van het Subfonds. De actuele swingfactoren (op- en afslagen) staan in het betreffende Aanvullende Prospectus en zijn omschreven als respectievelijke aan- en verkoopkosten.

5.1.2 FUNDINGPROVISIE

De fundingprovisie wordt alleen bij aankoop van Certificaten in rekening gebracht en dient ter dekking van de door de Beheerder te maken kosten van de distributiekanalen, waaronder ook verschuldigde vergoedingen aan cliëntenremissiers. De fundingprovisie wordt door de Beheerder in rekening gebracht.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

5.2 DOORLOPENDE KOSTEN EN LASTEN

De doorlopende kosten worden toegerekend aan de Subfondsen als de Lopende Kosten Factor, zoals verder uitgewerkt in de Aanvullende Prospectussen..

5.2.1 VERMOGENSBEHEERVERGOEDING

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

5.2.2 FONDSBEHEERVERGOEDING

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

5.2.3 VARIABELE VERGOEDING

De Beheerder is voor sommige Subfondsen gerechtigd tot een variabele vergoeding indien het betreffende Subfonds meer dan een bepaald rendement behaalt. De variabele vergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit rendement uitgaat. Voor het betreffende Subfonds wordt in het Aanvullend prospectus vastgelegd boven welk rendement een variabele vergoeding verschuldigd is alsook het percentage van de variabele vergoeding.

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

5.2.4 BEWAARLOON

Bewaarloon betreft de vergoeding voor de diensten van de Bewaarder. Het bewaarloon wordt berekend over de bezittingen en wordt door de Bewaarder aan ieder Subfonds in rekening gebracht. De kosten komen direct ten laste van het resultaat.

5.2.5 TOEZICHTKOSTEN

Toezichtkosten betreffen de kosten die zijn gerelateerd aan het toezicht door de AFM en DNB. Hieronder vallen de leges alsook de kosten van (juridische) adviseurs aangaande het toezicht. De omvang van de toezichtkosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen. Een deel van de toezichtkosten wordt door de betreffende partijen direct in rekening gebracht aan Trustus Beleggingsfondsen. De kosten die de betreffende partijen in rekening

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

brengen aan de Beheerder die betrekking hebben op het beheer van Trustus Beleggingsfondsen worden aan Trustus Beleggingsfondsen doorberekend.

5.2.6 ADMINISTRATIE- EN ACCOUNTANTSKOSTEN

Administratie- en accountantskosten betreffen de kosten welke verband houden met de accountantscontrole, de administratie en fiscaal en algemeen juridisch advies. Ter zake van deze werkzaamheden worden marktconforme vergoedingen afgesproken. De accountants- en administratiekosten worden door de betreffende partij aan Trustus Beleggingsfondsen in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden naar de hierboven omschreven ratio verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de administratiekosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

5.2.7 MARKETINGKOSTEN

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

5.2.8 TRANSACTIEKOSTEN

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

5.2.9 OMZETBELASTING

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

5.2.10 RETOURPROVISIES

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

6 DIVIDENDBELEID

6.1 BELEID TEN AANZIEN VAN DIVIDENDUITKERINGEN

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

6.2 AUTOMATISCHE AANWENDING DIVIDENDUITKERINGEN VOOR HERBELEGGING

Dividenduitkeringen worden in beginsel automatisch herbelegd in het betreffende Subfonds.

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

6.3 PUBLICATIE BETAALBAARSTELLING

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

6.4 PRIORITEITSAANDELEN

De zes prioriteits aandelen geven jaarlijks recht op 1% preferent dividend van de nominale waarde van de prioriteits aandelen (EUR 0,10- per prioriteitsaandeel).

7 VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

7.1 ALGEMEEN

De vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Certificaten in ieder Subfonds vindt dagelijks plaats op elke dag van de maand waarop NYSE EURONEXT Amsterdam is geopend. De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld in euro's door de waarde van de bezittingen, inclusief het resultaat, verminderd met schulden, te delen door het aantal uitstaande Certificaten van dat Subfonds. Tenzij anders bepaald in het Aanvullend Prospectus, wordt de Intrinsieke waarde door de Beheerder vastgesteld op de in dit hoofdstuk aangegeven wijze. De meest recente Intrinsieke waarde van de Certificaten is per Subfonds vermeld in de Aanvullende Prospectussen of op de factsheets van de Subfondsen zoals beschikbaar op de Website.

7.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN INTRINSIEKE WAARDE

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

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

7.3 OPSCHORTING VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

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

7.4 BEKENDMAKING INTRINSIEKE WAARDE

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

7.5 COMPENSATIE CERTIFICAATHOUDERS INGEVAL VAN ONJUISTE BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

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

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

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

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

8 FISCALE ASPECTEN

8.1 INLEIDING

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

De algemene beschrijving van de fiscale positie van de Certificaathouder in dit hoofdstuk mag niet worden opgevat als een op de individuele omstandigheden toegesneden advies. Beleggers die deelname in Trustus Beleggingsfondsen overwegen, wordt dan ook aangeraden een fiscaal adviseur te raadplegen om zich over de fiscale gevolgen van beleggen in een Subfonds ten aanzien van hun individuele belastingpositie te laten adviseren.

8.2 BELASTINGHEFFING OP HET NIVEAU VAN DE CERTIFICAATHOUDER

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

8.2.1 INKOMSTENBELASTING BOX 3

Certificaten (die niet kwalificeren als een Lijfrentebeleggingsrecht) worden in de inkomstenbelasting in aanmerking genomen in box 3. De inkomsten uit sparen en beleggen (box 3) worden fictief gesteld op een forfaitair rendement over de grondslag sparen en beleggen, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 31% (2022).

De grondslag waarover het rendement wordt berekend is het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden in box 3) per 1 januari van enig jaar, verminderd met een heffingsvrij vermogen van EUR 50.650,- per fiscale partner (2022). Schulden worden daarbij in aanmerking genomen voor zover deze in totaal uitgaan boven een drempel van EUR 3.200,- per fiscale partner (2022). Fiscale partners mogen de gezamenlijke grondslag sparen en beleggen verdelen op een wijze die voor beiden het voordeligst is.

Het forfaitaire rendement wordt vastgesteld aan de hand van een staffel. De staffel is verdeeld in drie schijven welke afhankelijk zijn van de omvang van de grondslag sparen en beleggen. Aan iedere schijf wordt een forfaitair rendement toegekend. In het onderstaande tabel is het forfaitaire rendement per schijf weergegeven (2022).

Schijf	Grondslag sparen en beleggen	Forfaitair rendement
1	tot EUR 50.651	1,818%
2	vanaf 50.651 tot EUR 1.013.001	4,366%
3	vanaf EUR 1.013..001	5,53%

JURISPRUDENTIE

Op 24 december 2021 heeft de Hoge Raad der Nederlanden geoordeeld dat Box 3 in de huidige vorm de fundamentele rechten van belastingplichtigen schendt, en derhalve onhoudbaar is. Dit kan volgens de Hoge Raad worden hersteld door alleen het werkelijk rendement in de heffing van Box 3 te betrekken (in plaats van een forfaitair rendement, zoals de huidige wetgeving luidt). In reactie op het arrest van de Hoge Raad heeft de Staatssecretaris van Financiën aangegeven dat definitieve aanslagen inkomstenbelasting over het jaar 2022 in

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

lijn met het arrest worden opgelegd. Over de verdere implicaties van het arrest bestaat voornamelijk onduidelijkheid.

DIVIDENDBELASTING

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

8.2.2 INKOMSTENBELASTING BOX 1 – LIJFRENTEBELEGGINGSRECHT

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

Premies voor een Lijfrentebeleggingsrecht die zijn betaald aan de Beheerder kunnen, afhankelijk van de omvang van de jaarruimte en/of reserveringsruimte, in aanmerking worden genomen in box 1 als uitgaven voor inkomensvoorzieningen. De premiegrondslag waarmee de jaarruimte en reserveringsruimte wordt berekend, bedraagt maximaal EUR 114.866 (2022) verminderd met een bedrag van EUR 12.873 (2022). Een tot uitkering komend Lijfrentebeleggingsrecht wordt belast als inkomen uit werk en woning in box 1.

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

HANDELEN IN STRIJD MET DE VOORWAARDEN VAN EEN LIJFRENTEBELEGGINGSRECHT

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

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

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

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

1. vervalt de vrijstelling in box 3 voor de Nettolijfrente vanaf het belastingjaar waarin de afkoop plaatsvindt;
2. wordt in het belastingjaar dat volgt op het jaar waarin de afkoop plaatsvindt tot de grondslag sparen en beleggen, een bedrag dat gelijk is aan de helft van de waarde van de Nettolijfrente aan het begin van het belastingjaar waarin de afkoop plaatsvindt, vermenigvuldigd met tien (2022) .

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

DIVIDENDBELASTING

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

8.3 BELASTINGHEFFING OP HET NIVEAU VAN TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN

8.3.1 VENNOOTSCHAPSBELASTING

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

8.3.2 DIVIDENDBELASTING EN BUITENLANDSE BRONBELASTINGEN

8.3.2.1 Ontvangen dividend en buitenlandse bronbelasting

Op dividenden die door Trustus Beleggingsfondsen worden ontvangen van in Nederland gevestigde lichamen, wordt in beginsel 15% (2022) dividendbelasting ingehouden. Trustus Beleggingsfondsen kan deze dividendbelasting niet als voorheffing van de vennootschapsbelasting in aanmerking nemen.

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

8.3.2.2 Uit te keren dividend

Trustus Beleggingsfondsen moet 15% (2021) dividendbelasting inhouden op de door haar uitgekeerde dividenden en op (een deel van) de koopprijs van de door haar ingekochte Certificaten voor zover de koopprijs meer bedraagt dan het gemiddelde van het op de desbetreffende Certificaten gestorte kapitaal.

In paragraaf 8.3.2.1 is aangegeven dat Trustus Beleggingsfondsen de ingehouden dividendbelasting niet als voorheffing in de vennootschapsbelasting in aanmerking kan nemen. Daarentegen mag, indien en voor zover aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, Trustus Beleggingsfondsen deze dividendbelasting in mindering brengen op de door haar af te dragen dividendbelasting. Deze afdrachtsvermindering omvat de Nederlandse dividendbelasting en de (resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% (2022)).

Inhouding van dividendbelasting op dividenden van Certificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht mag achterwege blijven. De niet-ingehouden dividendbelasting wordt in dat geval aangewend voor het verkrijgen van Certificaten ten behoeve van de betreffende Certificaathouder. De Certificaten worden dan toegevoegd aan het Lijfrentebeleggingsrecht. De Beheerder kan besluiten van deze

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

vrijstelling gebruik te maken in plaats van de regeling omschreven in paragraaf 8.2.2 wanneer dit in het belang is van de Certificaathouder of vanuit het oogpunt van efficiency wenselijk is.

8.3.3 OMZETBELASTING

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

8.3.4 WETSWIJZIGINGEN

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

9 RISICO'S

9.1 ALGEMEEN

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

Hierna worden de risicofactoren opgenomen welke verband houden met de structuur van Trustus Beleggingsfondsen en de risico's welke voor alle Subfondsen in gelijke mate gelden. In de Aanvullende Prospectussen worden de additionele voor het betreffende Subfonds van belang zijnde risico's omschreven. De risico's worden omschreven in volgorde van belang.

Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in de Aanvullende Prospectussen met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

9.2 RENDEMENTSRISSICO

Het te behalen rendement op een belegging in een of meer van de Subfondsen staat niet op voorhand vast. De waarde van Certificaten kan fluctueren als gevolg van de beweeglijkheid van de koers van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Er bestaat geen garantie dat met de door de Beheerder binnen het beleggingsbeleid gemaakte keuzes de beoogde doelstellingen worden behaald. Het rendementsrisico van ieder Subfonds is afhankelijk van het beleggingsbeleid van dat Subfonds en de uitvoering daarvan.

9.3 INFLATIERISSICO

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

9.4 RISICO OP EROSIE VAN HET FONDSVERMOGEN

Een van de voorwaarden van het fiscale beleggingsinstelling regime is dat jaarlijks de fiscale winst die voor uitdeling beschikbaar is, aan de Certificaathouders wordt uitgekeerd. In bepaalde omstandigheden kan de fiscale winst, welke wordt vastgesteld op grond van de fiscale regels groter zijn dan de commerciële winst die wordt vastgesteld op grond van de regels voor het opstellen van de jaarrekening. In dat geval kan het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen door een dividenduitkering meer afnemen dan de omvang van het resultaat. Tevens kan onder bepaalde omstandigheden het dividendbeleid tot gevolg hebben dat meer dividend wordt uitgekeerd dan het behaalde resultaat.

9.5 DUURZAAMHEIDSRISICO'S

De Subfondsen promoten niet actief ecologische of sociale kenmerken en hebben geen duurzame beleggingen tot doel als bedoeld in de SFDR. De Subfondsen staan echter wel bloot aan duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's zijn risico's op ecologisch, sociaal of governancegebied. De volgende duurzaamheidsrisico's worden onderkend:

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

KREDIET RISICO'S

De waarde van eventuele leningen welke door Trustus Beleggingsfondsen worden verstrekt aan een onderneming welke wordt geraakt door politieke besluiten op het gebied van duurzaamheid (bijvoorbeeld maatregelen om CO₂ uitstoot te beperken, kan negatief worden beïnvloed.

MARKTRISICO'S

De waarde van ondernemingen welke niet laten zien dat zij een positief beleid hebben op het gebied van duurzaamheid kan worden geraakt door omslaand marktsentiment jegens dergelijke ondernemingen. Tevens kan de waarde van ondernemingen die worden geraakt door politieke besluiten op het gebied van duurzaamheid negatief worden beïnvloed.

LIQUIDITEITSRISICO'S

Rampen als gevolg van klimaatverandering kunnen er toe leiden dat rekeninghouders van kredietinstellingen waarin wordt belegd massaal hun geld opnemen. Onder dergelijke omstandigheden kunnen kredietinstellingen worden gedwongen bezittingen te verkopen tegen een te lage waarde.

OPERATIONELE RISICO'S

Rampen als gevolg van klimaatverandering kunnen invloed hebben op het resultaat van ondernemingen welke door deze rampen worden geraakt.

RISICO'S OP HET GEBIED VAN VERZEKERINGEN

Verzekeraars kunnen zich geconfronteerd zien met een toename van het aantal claims als gevolg van klimaatveranderingen met als gevolg een negatieve waardeontwikkeling van het verzekeringsbedrijf. Anderzijds kunnen ondernemingen zich geconfronteerd zien met hogere premies en zelfs onverzekerbaarheid van risico's met als gevolge een negatieve waardeontwikkeling van de onderneming.

STRATEGISCHE RISICO'S

Bepaalde ondernemingsactiviteiten zullen in de toekomst waarschijnlijk geen bestaansrecht meer hebben als gevolg van wijzigende regelgeving op het gebied van duurzaamheid. Ook van deze activiteiten afgeleid ondernemingsactiviteiten, zoals het verstrekken van leningen aan deze ondernemingen, kunnen worden geraakt.

REPUTATIESCHADE

Ondernemingen kunnen worden geraakt door reputatieschade als gevolg van slecht beleid op het gebied van duurzaamheid waardoor het publiek de producten gedurende een korte of langere periode mijdt.

INTEGRATIE DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET BELEGGINGSBELEID

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen wordt niet geacht in bijzondere mate bloot te staan aan duurzaamheidsrisico's ten opzichte van andere risico's waaraan de beleggingen blootstaan. Gegadigden worden er op gewezen dat het niet eenvoudig is om met een redelijke mate van zekerheid duurzaamheidsrisico's en de waarschijnlijke effecten daarvan op de beleggingen in te schatten. Het beleggingsbeleid van de Subfondsen houdt daarom geen rekening met de Europese criteria voor duurzame beleggingen als bedoeld in SFDR.

9.6 OPERATIONEEL RISICO

Er bestaat een risico dat in de bedrijfsvoering van de Beheerder (geautomatiseerde) processen falen of tekort schieten, er fouten worden gemaakt of dat onverwachte externe gebeurtenissen de bedrijfsvoering van de Beheerder belemmeren. Daarnaast is het niet uitgesloten dat de Beheerder slachtoffer wordt van fraude.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

9.7 RISICO'S IN VERBAND MET DE STRUCTUUR

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

9.8 RISICO'S IN VERBAND MET DE FISCALE STATUS

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

9.9 VERHANDELBAARHEIDSRISICO

Het verhandelbaarheidsrisico is het risico dat Certificaten voor korte of langere tijd niet kunnen worden ingekocht of uitgegeven. De verhandelbaarheid van de Certificaten 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 uitredingen van Certificaathouders 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 in dat betreffende Subfonds (verder) wordt aangetast. Zoals in paragraaf 10.2.2 omschreven, kan de inkoop van Certificaten onder bepaalde omstandigheden (tijdelijk) worden gestaakt.

9.10 TEGENPARTIJ-OF PRESTATIERISICO

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen.

9.11 SYSTEEMRISICO

Het systeemrisico is het risico dat een gebeurtenis in de wereld leidt tot een onvoorspelbaar grote verstoring van het functioneren van de financiële markten.

9.12 WIJZIGINGEN WET- EN REGELGEVING

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

9.13 BEWAARNEMINGSRISICO

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, persoonlijke schuld of opzet van de Bewaarder of door de Bewaarder ingeschakelde derden.

10 DEELNEMEN

10.1 BELANGRIJKE OPMERKING

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

10.2 HANDELSSTEEEM

De frequentie waarmee Certificaten kunnen worden verkregen en verhandeld verschilt per A-Certificaat en B-Certificaat.

A-Certificaten:

- worden aangekocht via een depotbank of nominee;
- zijn dagelijks verhandelbaar;
- kennen geen minimale deelname.

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

B-Certificaten:

- worden rechtstreeks aangekocht via de Beheerder;
- zijn maandelijks verhandelbaar;
- kennen een minimale deelname.

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

10.2.1 AANKOOP VAN CERTIFICATEN

Deelname in Trustus Beleggingsfondsen geschiedt door de aankoop van een of meer Certificaten. Een opdracht tot aankoop van Certificaten wordt alleen uitgevoerd indien vóór de cut-off time (i) de verklaring van deelname (zoals deze te vinden is op de Website) volledig is ingevuld, rechtsgeldig is ondertekend en door de Beheerder is ontvangen; en (ii) de verkrijgingsprijs volledig is gestort op een bankrekening ten name van Trustus Beleggingsfondsen.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

VERKRIJGINGSPRIJS

De verkrijgingsprijs is gelijk aan de ten tijde van het toekennen van de Certificaten geldende Intrinsieke waarde, vermeerderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder "aankoopkosten" vermelde aankoopkosten. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk 7. Aan de Gegadigde wordt het aantal Certificaten toegekend dat voor het gestorte bedrag kan worden verkregen.

DOOR DE GEGADIGDE TE VERSTREKKEN INFORMATIE EN DOCUMENTEN

Natuurlijke personen dienen bij de verklaring van deelname een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen. Rechtspersonen dienen een origineel en recent (niet ouder dan zes maanden) uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie legitimatiebewijs van degene die de overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen, zoals verder uitgewerkt in de betreffende formulieren.

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

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

MINIMALE DEELNAME

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

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

10.2.2 INKOOP VAN CERTIFICATEN

Certificaten worden op verzoek van de Certificaathouder door Trustus Beleggingsfondsen ingekocht (behoudens in het geval waarin de inkoop van Certificaten is opgeschort).

VERKOOPPRIJS

De verkoopprijs van de Certificaten bedraagt de op het moment van inkoop geldende Intrinsieke waarde, verminderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder "verkoopkosten" vermelde afslag. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk 7.

LIQUIDITEITSWAARBORGEN

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

10.2.3 OPSCHORTING OF BEPERKING INKOOP VAN CERTIFICATEN

Certificaten worden op verzoek van de Certificaathouder Trustus Beleggingsfondsen ingekocht ten laste van de beleggingen van het Subfonds. De inkoop van de Certificaten wordt in beginsel en bij voorkeur ingelost op het op de (betreffende serie van) Aandelen gestorte agio en indien de agio op desbetreffende (serie van) Aandelen niet toereikend is, door middel van het verlagen van de nominale waarde van de Aandelen met inachtneming van de wettelijke vereisten welke van toepassing zijn op Trustus Beleggingsfondsen of door verkoop van beleggingen van het betreffende Subfonds. De inkoop van de Certificaten kan tijdelijk worden opgeschort of

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

beperkt in het belang van de Certificaathouders in het geval zich naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Ter zake van ieder afzonderlijk Subfonds kan door de Beheerder tot tijdelijke opschorting of beperking van inkoop van Certificaten worden besloten.

Bijzondere omstandigheden in de hiervoor bedoelde zin kunnen zijn:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin Trustus Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet-gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) beleggingen kan geven;
- omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin Trustus Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin Trustus Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- omstandigheden waarbij de technische middelen van Trustus Beleggingsfondsen om Certificaten in te kopen door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van Trustus Beleggingsfondsen en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin Trustus Beleggingsfondsen direct of indirect belegt;
- omstandigheden waarbij aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop van Certificaten niet onmiddellijk kan worden voldaan; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- omstandigheden waarbij de fiscale status van Trustus Beleggingsfondsen in gevaar komt.

Indien de bijzondere omstandigheden zich niet meer voordoen, en/of de opschorting van inkoop niet meer in het belang van de Certificaathouders is, zal Trustus Beleggingsfondsen de inkoop hervatten. De Beheerder doet te allen tijde binnen een redelijke termijn aan de betreffende Certificaathouders mededeling van het besluit tot opschorting. Trustus Beleggingsfondsen beschikt in beginsel over voldoende (financiële) waarborgen opdat, behoudens wettelijke bepalingen en de gevallen waarin tijdelijk opschorting plaatsvindt zoals hiervoor weergegeven, aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

MINIMUM AAN TE HOUDEN DEELNAMEBEDRAG

Het minimum aan te houden bedrag aan Certificaten per Certificaathouder bedraagt voor B-Certificaten EUR 2.000,-. In het geval waarin een verzoek tot inkoop van Certificaten tot een lager deelnamebedrag leidt dan EUR 2.000,-, behoudt de Beheerder zich het recht voor de inkoop van alle Certificaten van de betreffende Certificaathouder te verlangen. Voor A-Certificaten is er geen minimaal deelnamebedrag.

10.3 OVERDRACHT CERTIFICATEN

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

Natuurlijke personen dienen bij het overdrachtsformulier een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen. Rechtspersonen dienen een origineel en recent (niet ouder dan zes maanden) uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie legitimatiebewijs van degene die de

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen en voorts alle overige gegevens welke de Beheerder op grond van de naleving van de Wwft en Sanctiewet 1977 nodig heeft.

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

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

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

10.4 AANSPRAKELIJKHEID

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

11 PERIODIEKE RAPPORTAGE EN INFORMATIEVERSTREKING

11.1 INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN

Op de Website worden de volgende gegevens maandelijks gepubliceerd:

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

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

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

11.2 FINANCIËLE VERSLAGLEGGING

11.2.1 JAARVERSLAG

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

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

11.2.2 HALFJAARCIJFERS

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

11.3 BESCHIKBAARHEID DOCUMENTATIE EN GEGEVENS

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

- een afschrift van de Vergunning van de Beheerder;
- het Prospectus en de Aanvullende Prospectussen;
- de EBI's en EID's;
- een afschrift van het jaarverslag en de halfjaarcijfers van Trustus Beleggingsfondsen;
- een afschrift van de statuten van Trustus Beleggingsfondsen en van de Beheerder; en
- een afschrift van de Administratievoorwaarden en de statuten van het Administratiekantoor.

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

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

- de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft van de Beheerder en een opgaaft van de gegevens omtrent de Beheerder;
- een opgaaft van de gegevens omtrent Trustus Beleggingsfondsen welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen;
- een opgaaft van de gegevens omtrent de Bewaarder welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder;
- een afschrift van de bewaarovereenkomst tussen Trustus Beleggingsfondsen, de Bewaarder en de Beheerder; en
- een afschrift van de beheerovereenkomst tussen Trustus Beleggingsfondsen en de Beheerder.

12 WIJZIGING BELEGGINGSBELEID EN FONDSVOORWAARDEN

12.1 BILLIJKE BEHANDELING CERTIFICAATHOUDERS

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

12.2 BELANGENVERSTRENGELINGEN

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

De volgende belangverstremelingen kunnen ten tijde van het opstellen van het Prospectus worden geïdentificeerd:

- de Beheerder mag beleggingen, desinvesteringen of andere zakelijke transacties aangaan met andere door de Beheerder of door aan hem gelieerde partijen beheerde of geadviseerde beleggingsinstellingen of met beleggingsinstellingen van verbonden of gelieerde partijen.

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

12.3 WIJZIGINGEN

12.3.1 WIJZIGING BELEGGINGSBELEID

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

12.3.2 WIJZIGING FONDSVOORWAARDEN

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

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

12.3.3 WIJZIGING REGELING LIQUIDITEITSBEHEER

De Beheerder maakt een wijziging in de gehanteerde regeling voor het beheer van de liquiditeiten, het risicoprofiel van Trustus Beleggingsfondsen en de risicobeheersystemen bekend op de Website, ten minste een maand voor het tijdstip waarop een wijziging ingaat. Certificaathouders kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

12.3.4 WIJZIGING MAXIMALE HEFBOOMFINANCIERING

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

12.4 BELONINGSBELEID BEHEERDER

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

Het beloningsbeleid van de Beheerder is van toepassing op alle personen die werkzaam zijn voor de Beheerder, waaronder begrepen haar directe medewerkers, de directie alsmede de raad van commissarissen van de Beheerder. Bij het opstellen van het beloningsbeleid is rekening gehouden met de eisen van de Wft en de AIFMD en zijn voorts de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- de beloning is marktconform en maatschappelijk acceptabel;
- het beloningsbeleid bevordert de integriteit van de Beheerder en soliditeit van de onderneming op de lange termijn;
- het beloningsbeleid bevat geen prikkels die afbreuk doen aan de verplichting van de Beheerder en daarmee haar directie en medewerkers om zich in te zetten voor de belangen van haar cliënten en andere stakeholders, of aan andere op de Beheerder rustende zorgvuldigheidsverplichtingen;
- de lange termijn belangen van de Beheerder lopen parallel aan die van haar investeerders, waarbij de beloning redelijk is voor zowel de medewerkers van de Beheerder als haar investeerders;
- het beloningsbeleid leidt niet tot onbeheersbare personeelskosten, waardoor de continuïteit van de organisatie van de Beheerder in gevaar komt;
- het beloningssysteem is transparant en eenvoudig; en
- de Beheerder kent een langere historie waarbij relatief bescheiden variabele beloningen worden toegekend.

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

De Beheerder kent gelet op haar beperkte (niet significante) omvang, interne organisatie, complexiteit en activiteiten geen aparte remuneratiecommissie. De directie van de Beheerder vervult deze taken in haar hoedanigheid als bestuurder. Het solide beloningsbeleid wordt jaarlijks door de raad van commissarissen van de Beheerder vastgesteld.

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

De raad van commissarissen van de Beheerder is verantwoordelijk voor de controle op het bestuur en zal derhalve ook toezicht houden op de beloning van de medewerkers met controletaken. De Beheerder heeft in het kader van goede *governance* vrijwillig voor de aanstelling van een raad van commissarissen gekozen, deze is op grond van wet- en regelgeving niet verplicht.

12.5 GEGEVENSBESCHERMING

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

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

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

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

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

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

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

13 KLACHTENPROCEDURE

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

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

Trustus Capital Management B.V.
t.a.v. de directie
Sewei 2
8501 SP JOURE
e-mail: info@trustus.nl

Reactietermijn

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

Onafhankelijke bemiddeling

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

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

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

14 ASSURANCE RAPPORT

ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

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

Ons oordeel

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

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 1 mei 2022 van Trustus Beleggingsfondsen N.V., alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

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

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

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

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

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

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

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

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

Amsterdam, 1 mei 2022

Mazars N.V.

Origineel was getekend L. Zuur MSc RA

15 ADRESGEGEVENS

Beheerder

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

Toezichthouder

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

Bewaarder

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

Administratiekantoor

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

Accountant

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

Notaris

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

Structurering

De Monchy & Röben Fiscaal Advies
Herengracht 564
1017 CH Amsterdam
T +31 (0)20 67 20 183
F +31 (0)20 67 20 371
E info@dmrfa.nl
I www.dmrfa.nl