

Active Leverage Emerging Markets Fonds

Aandelenserie G15 in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

AANVULLEND PROSPECTUS

Active Leverage Emerging Markets Fonds

1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Trustus Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G15 (**Active Leverage Emerging Markets Fonds**) is een Subfonds van Trustus Beleggingsfondsen N.V. (**Trustus Beleggingsfondsen**). Trustus Beleggingsfondsen wordt beheerd door Trustus Capital Management B.V. (**Beheerder**). De bewaarder van Trustus Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus d.d. 15 maart 2024 (**Aanvullend Prospectus**) is een aanvulling op het prospectus d.d. 15 maart 2024 van Trustus Beleggingsfondsen (**Prospectus**). Op een belegging in Active Leverage Emerging Markets Fonds (**het Fonds**) is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden welke met een hoofdletter zijn geschreven maar niet zijn gedefinieerd in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Aandelen Active Leverage Emerging Markets Fonds (**Aandelen**) corresponderen met Aandelenserie G15 van Trustus Beleggingsfondsen. CACEIS BANK, Netherlands Branch houdt in opdracht van de Beheerder een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan het Fonds toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van het Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Aandelenserie G15.

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

2 BELEGGINGSBELEID

2.1 PORTEFEUILLESAMENSTELLING

Active Leverage Emerging Markets Fonds is een actief beleggingsfonds dat gebruik maakt van een dynamisch handelsmodel dat gebaseerd is op een combinatie van technische beurs-indicatoren.

Op basis van deze indicatoren wordt actief op de ontwikkelingen in de markt gereageerd, waarbij de hefboom in het Fonds kan variëren tussen de 0 en 2. Indien op basis van de indicatoren een opwaartse beweging wordt verwacht zal de hefboom maximaal factor 2 bedragen. Indien een neerwaartse beweging wordt verwacht zal de hefboom worden afgebouwd. In het uiterste geval heeft het Fonds bij een hefboom van 0 tijdelijk helemaal geen exposure op de markt.

Het Fonds investeert primair in index- en hefboomproducten (opties, futures en overige derivaten) gericht op de Emerging Markets-indices. Tot de Emerging Markets behoren momenteel onder andere Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Mexico, Marokko, Qatar, Peru, de Filipijnen, Polen, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Indien het Fonds niet belegt in beursgenoteerde hefboomproducten maar in "OTC" (Over The Counter) derivaten dient de tegenpartij een gerenommeerde onder toezicht staande financiële instelling te zijn, die gespecialiseerd is in dit type transacties.

Het risicoprofiel van het Fonds is hoog, zowel door de exposure op opkomende markten als door het gebruik van hefboomproducten.

Door de samenstelling van de portefeuille in niet-dividend uitkerende producten, is voor het Fonds geen voor uitdeling beschikbare winst te verwachten. Op de Aandelen van het Fonds zal derhalve naar verwachting geen dividend betaalbaar worden gesteld.

2.2. BELEGGINGSRESTRICTIES

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een koers volgen (bijvoorbeeld een index);
- er worden geen shortposities ingenomen;
- de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling bedraagt minimaal "Investment Grade", hetgeen door tenminste één van de rating-instanties (S&P, Moody's of Fitch) wordt bevestigd;
- er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus); en

Active Leverage Emerging Markets Fonds

- er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.

3 BEHAALDE RENDEMENTEN EN RISICOPROFIEL

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

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

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

4 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

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

4.1 AAN- EN VERKOOPKOSTEN

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

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

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

4.2 DOORLOPENDE KOSTEN

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen de maximale percentages.

Active Leverage Emerging Markets Fonds

Doorlopende kosten inclusief afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten (gebaseerd op een fondsvermogen van EUR 11 mln.)	Budget 2024 EUR
Afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten	1.796
Beheervergoeding (1,8%)	198.000
Servicevergoeding fondsbeheer (0,17%)	18.700
Bewaarloon	7.683
Administratievergoeding Bewaarder	5.310
Accountant	1.955
Toezichtkosten (AFM/DNB)	964
Marketing (0,075%)	8.250
Overige kosten (verzekeringen, advieskosten)	1.694
Totaal doorlopende kosten	244.352
Lopende Kosten Factor	2,22%

HERSTRUCTURERINGS- C.Q. OPRICHTINGSKOSTEN

De kosten van oprichting / herstructurering van het Fonds bedragen EUR 8.980. Deze kosten worden door de Beheerder eenmalig in rekening gebracht bij het Fonds en worden ten laste van het resultaat van het Fonds afgeschreven over een periode van 5 jaar.

5 RISICO'S

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan Trustus Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor de het Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Derivatennisico

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

5.2 Marktrisiko

Het risico bestaat dat alle landen waar wordt belegd of een bepaalde sector in waarde daalt als gevolg van negatieve economische vooruitzichten, ongunstige ontwikkeling van buitenlandse valuta's of andere negatieve berichtgeving die een negatieve invloed kan hebben op het marktsentiment. Als gevolg hiervan zal naar verwachting ook de waardeontwikkeling van de derivaten waarin wordt belegd negatief worden beïnvloed, hetgeen zal leiden tot een daling van de waarde van de Aandelen.

5.3 Liquiditeitsrisico

Onder bepaalde omstandigheden kunnen investeringen van het Fonds relatief illiquide, ofwel minder goed verhandelbaar zijn. Het risico bestaat dat posities gekocht of verkocht moeten worden tegen prijzen die

Active Leverage Emerging Markets Fonds

beduidend boven of onder de laatst tot stand gekomen koers op de verschillende gereguleerde markten of andere handelsplatformen liggen. Hierdoor kan het tevens voorkomen dat het Fonds c.q. de Beheerder beperkt is qua mogelijkheden om te reageren op marktbevingen. In het geval van aanbod van Aandelen kan het Fonds verplicht zijn om haar posities af te bouwen. Deze transacties kunnen in een illiquide markt leiden tot extra verliezen voor het Fonds.

Ook indien de handel op de verschillende gereguleerde markten of andere handelsplatformen is stilgelegd, is het Fonds niet in staat om posities op- dan wel af te bouwen.

Doordat kan worden belegd in derivaten die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde markt of een ander handelsplatform bestaat het risico dat een positie niet binnen een redelijke termijn kan worden afgewikkeld. Doordat met de uitgevende instellingen van derivaten in de meeste gevallen vooraf afspraken worden gemaakt over de verhandelbaarheid van de desbetreffende derivaten, wordt dit risico door de Beheerder niet hoog geschat.

5.4 Valutarisico

De aandelen van het Fonds zijn genoteerd in Euro. De waarde van de financiële instrumenten waarin wordt belegd wordt bepaald door de verwachting van de toekomstige ontwikkeling van de daaronder liggende aandelen. Het daadwerkelijke valutarisico wordt gelopen op de waardeontwikkeling van de valuta van de onderliggende aandelen ten opzichte van de Euro. De Beheerder zal geen actief beleid voeren om het valutarisico van de portefeuille af te dekken.

5.5 Concentratierisico

Hoewel de voorwaarden van het Fonds grenzen stellen aan de mate van concentratie binnen de beleggingsportefeuille kan er binnen het Fonds nog steeds sprake zijn van een aanzienlijke mate van concentratie in de geselecteerde beleggingen, zowel wat betreft de soort belegging als de markt waarop deze beleggingen verhandeld worden. Als gevolg hiervan kan de waarde van de beleggingen van het Fonds van dag tot dag in sterke mate schommelen.

5.6 Settlements-/Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat tegenpartijen niet aan hun financiële verplichtingen kunnen voldoen waardoor vorderingen moeten worden afgeboekt. Doordat afwikkeling van aan- en verkopen in de onderliggende waarden geschiedt volgens het gebruikelijke systeem van "levering tegen betaling", waarbij de clearinginstellingen zich in principe garant stellen voor de betaling c.q. levering, is dit een beperkt risico.

Bij door (financiële) instellingen uitgegeven derivaten is het risico dat de uitgevende instelling niet aan zijn betalingsverplichtingen voldoet groter. Doordat de Beheerder eisen stelt aan de kredietwaardigheid en de rating van deze instellingen zal dit risico zo veel mogelijk worden beheerst.

5.7 Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen. Hieronder worden verstaan risico's op ecologisch, sociaal of governancegebied, die - indien ze zich voordoen - een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken. Het Fonds belegt (indirect) in financiële instrumenten in frontier en/of opkomende markten. Daarmee loopt het Fonds duurzaamheidsrisico's op het gebied van (i) klimaatverandering, (ii) sociale en arbeidskwesties en (iii) governance en ethiek. De impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds is afhankelijk van het type duurzaamheidsrisico dat zich verwezenlijkt in de gehele portefeuille van het Fonds. Vanwege de allocatie van het Fonds aan opkomende en/of frontier markten wordt verwacht dat de impact op het rendement medium zal zijn, indien het risico zich verwezenlijkt.