

# TCM Vietnam High Dividend Equity

Serie G12 in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

## AANVULLEND PROSPECTUS

1 oktober 2026

# TCM Vietnam High Dividend Equity

## 1 BELANGRIJKE INFORMATIE

TCM Vietnam High Dividend Equity, Serie G12 (**TCM Vietnam High Dividend Equity**) is een Subfonds van Trustus Beleggingsfondsen N.V. (**Trustus Beleggingsfondsen**). Trustus Beleggingsfondsen wordt beheerd door Trustus Capital Management B.V. (**Beheerder**). De bewaarder van Trustus Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch (**Bewaarder**). Dit Aanvullend Prospectus is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 oktober 2026 van Trustus Beleggingsfondsen.

Op een belegging in TCM Vietnam High Dividend Equity (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 die met een hoofdletter zijn geschreven maar niet zijn gedefinieerd in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Aandelen TCM Vietnam High Dividend Equity (**Aandelen**) corresponderen met Serie G12. Binnen Serie G12 worden Aandelenklassen G, X, Y en Z onderscheiden. De Aandelenklassen X, Y en Z zijn thans uitsluitend bestemd voor andere Subfondsen van Trustus Beleggingsfondsen en worden niet aangeboden aan derden.

CACEIS Bank, Netherlands Branch (in haar rol van Administrateur) houdt in opdracht van de Beheerder een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan TCM Vietnam High Dividend Equity toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van TCM Vietnam High Dividend Equity komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Serie G12. Voor zover opbrengsten, kosten, activa, passiva, rechten of verplichtingen specifiek aan een Aandelenklasse worden toegerekend, worden deze afzonderlijk geadministreerd en verwerkt bij de vaststelling van de Intrinsieke waarde van de betreffende Aandelenklasse.

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

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

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

# TCM Vietnam High Dividend Equity

## 2 BELEGGINGSBELEID

### 2.1 PORTEFEUILLESAMENSTELLING

Het Fonds belegt in een gespreide portefeuille van beursgenoteerde Vietnamese ondernemingen die zich kenmerken door een aantrekkelijk dividendrendement. Vietnam kan worden aangemerkt als een Frontier Market. Frontier Markets zijn markten die zich in een relatief vroeg stadium van economische ontwikkeling bevinden en over het algemeen kleiner en minder ontwikkeld zijn dan opkomende markten (Emerging Markets). Een kenmerk van het Fonds is het bovengemiddelde investeringsrisico dat samenhangt met de focus op één specifiek land binnen de Frontier Markets.

De portefeuille kan zowel uit directe als indirecte beleggingen bestaan en het Fonds kan gebruikmaken van financiële derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer. Naast gewone aandelen kan worden belegd in GDR's (Global Depositary Receipts), ADR's (American Depositary Receipts) en P-notes. P-notes zijn financiële instrumenten die beleggers economische blootstelling bieden aan een onderliggend aandeel zonder dat het aandeel rechtstreeks wordt gehouden. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt.

Onder normale omstandigheden bedraagt de maximale weging per sector 40% van de intrinsieke waarde van het Fonds.

### 2.2 SELECTIEMETHODE

De portefeuille wordt samengesteld op basis van een analyse van ondernemingen, markten en beleggingsinstrumenten met een focus op Vietnam. Daarbij wordt rekening gehouden met factoren zoals dividendrendement, waardering, financiële kwaliteit, marktomstandigheden, rendements-/risicoverhouding en portefeuillediversificatie. De selectie van beleggingen vindt plaats op basis van een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingscriteria.

### 2.3 DUURZAAMHEIDSBELEID

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

### 2.4 HEFBOOMFINANCIERING

Het Fonds maakt geen gebruik van hefboomfinanciering.

### 2.5 RENDEMENTSDOELSTELLING

Het Fonds heeft als doelstelling om op de lange termijn vermogensgroei te realiseren die past bij het offensieve rendements-/risicoprofiel van het Fonds. Door te beleggen in ondernemingen met een aantrekkelijk dividendrendement binnen de Vietnamese markt wordt gestreefd naar een combinatie van dividendrendement en koersrendement. Het Fonds streeft ernaar op lange termijn beter te presteren dan de FTSE Vietnam Total Return Net Index.

# TCM Vietnam High Dividend Equity

## 2.6 DIVIDENDBELEID

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

## 3 BEHAALDE RENDEMENTEN EN RISICOPROFIEL

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

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

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

## 4 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

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

### 4.1 AAN- EN VERKOOPKOSTEN

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

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

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

### 4.2 DOORLOPENDE KOSTEN

Naast eenmalige aan- en verkoopkosten die de Aandeelhouder betaalt, worden jaarlijks kosten aan het Fonds in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. Ten eerste zijn dit de Beheervergoeding en de Servicevergoeding die de Beheerder in rekening brengt. Daarnaast maakt het Fonds operationele kosten die ten laste komen van het Fondsvermogen. Het betreft onder meer kosten voor de Bewaarder (waaronder custody en

# TCM Vietnam High Dividend Equity

transactieverwerking), de Administrateur (fonds- en participantenadministratie), de jaarlijkse accountantscontrole, toezicht alsmede juridische en andere advisering, indien nodig.

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

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

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

| <b>Doorlopende kosten (voorbeeldberekening gebaseerd op een gemiddeld Fondsvermogen van EUR 14 mln.)</b> | <b>Budget<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                          |                       |
| Herstructureringskosten (afschrijving)                                                                   | 2.315                 |
| Beheervergoeding (1,5%)                                                                                  | 210.000               |
| Servicevergoeding (0,17%)                                                                                | 23.800                |
| Bewaarkosten                                                                                             | 21.850                |
| Administratiekosten                                                                                      | 11.757                |
| Accountantskosten                                                                                        | 2.468                 |
| Toezichtkosten AFM/DNB                                                                                   | 1.820                 |
| Overige kosten                                                                                           | 2.128                 |
| Marketingkosten (0,075%)                                                                                 | 10.500                |
| Variabele vergoeding                                                                                     | P.M.<br>=====         |
| <b>Totaal doorlopende kosten</b>                                                                         | <b>286.638</b>        |
|                                                                                                          |                       |
| <b>Lopende Kosten Factor</b>                                                                             | <b>2,05%</b>          |

## HERSTRUCTURERINGSKOSTEN

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

# TCM Vietnam High Dividend Equity

## *KOSTEN ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN*

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

## *VARIABELE VERGOEDING*

De Beheerder is gerechtigd tot een jaarlijkse variabele vergoeding zoals beschreven in het Prospectus. De variabele vergoeding bedraagt 10% per jaar van de outperformance ten opzichte van de benchmark, de FTSE Vietnam Total Return Net Index.

Indien van toepassing wordt deze 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.

De (out)performance ten opzichte van de benchmark wordt berekend vanaf de start van het Fonds of vanaf de laatste in rekening gebrachte variabele vergoeding. Na uitkering van de variabele vergoeding wordt de basis voor de berekening voor een volgend boekjaar op nihil gezet (reset). Een relatief verlies ten opzichte van de benchmark over een vorig boekjaar c.q. vorige boekjaren dient eerst te worden goedge maakt (de zogeheten 'relative high-water-mark'). De variabele vergoeding wordt iedere Handelsdag berekend en gereserveerd ten laste van het Fonds. Indien van toepassing vindt betaling van de variabele vergoeding plaats eenmaal per jaar na afloop van het boekjaar. De dagelijkse berekening van de intrinsieke waarde per Aandeel (inclusief herbelegd dividend, de zogenaamde Total Return (hierna TR)) is inclusief de reservering voor een variabele vergoeding indien sprake is van een (out)performance. De variabele vergoeding maakt geen deel uit van de Ongoing Charges Figure/Lopende Kosten Factor.

Voorbeeldberekening variabele vergoeding:

# TCM Vietnam High Dividend Equity

| Jaar | Fondsvermogen | Aantal uitstaande aandelen | Intrinsieke waarde | Benchmark | High Watermark intrinsieke waarde | High Watermark Benchmark | Cumulatief % benchmark sinds reset | Theoretisch te behalen intrinsieke waarde * | Intrinsieke waarde/Theoretische intrinsieke waarde | Variabele vergoeding (10%) obv outperformance versus Benchmark |
|------|---------------|----------------------------|--------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| T    | 10.000.000    | 100.000                    | 100,00             | 100,00    | 100,00                            | 100,00                   |                                    |                                             |                                                    |                                                                |
| T+1  | 11.000.000    | 100.000                    | 110,00             | 110,00    | 100,00                            | 100,00                   | 10,00%                             | 110,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                                           |
| T+2  | 11.500.000    | 100.000                    | 115,00             | 113,00    | 100,00                            | 100,00                   | 13,00%                             | 113,00                                      | 2,00                                               | 20.000,00                                                      |
| T+3  | 12.000.000    | 100.000                    | 120,00             | 116,00    | 115,00                            | 113,00                   | 2,66%                              | 118,05                                      | 1,95                                               | 19.467,50                                                      |
| T+4  | 11.700.000    | 100.000                    | 117,00             | 114,00    | 120,00                            | 116,00                   | -1,72%                             | 117,93                                      | -0,93                                              | 0,00                                                           |
| T+5  | 11.500.000    | 100.000                    | 115,00             | 110,00    | 120,00                            | 116,00                   | -5,17%                             | 113,79                                      | 1,21                                               | 12.064,00                                                      |
| T+6  | 11.700.000    | 100.000                    | 117,00             | 114,00    | 115,00                            | 110,00                   | 3,64%                              | 119,18                                      | -2,18                                              | 0,00                                                           |
| T+7  | 12.500.000    | 100.000                    | 125,00             | 120,00    | 115,00                            | 110,00                   | 9,09%                              | 125,45                                      | -0,45                                              | 0,00                                                           |
| T+8  | 13.300.000    | 100.000                    | 133,00             | 125,00    | 115,00                            | 110,00                   | 13,64%                             | 130,68                                      | 2,32                                               | 23.186,00                                                      |
| T+9  | 12.800.000    | 100.000                    | 128,00             | 119,00    | 133,00                            | 125,00                   | -4,80%                             | 126,62                                      | 1,38                                               | 13.840,00                                                      |
| T+10 | 14.000.000    | 100.000                    | 140,00             | 129,00    | 128,00                            | 119,00                   | 8,40%                              | 138,76                                      | 1,24                                               | 12.441,60                                                      |

\* laatste High Watermark intrinsieke waarde x % stijging / daling benchmark

# TCM Vietnam High Dividend Equity

Toelichting op voorbeeldberekening variabele vergoeding:

In jaar 1 stijgt de intrinsieke waarde per aandeel met 10% (van 100 naar 110), de benchmark stijgt eveneens met 10% van 100 naar 110. Er is geen sprake van een outperformance ten opzichte van de benchmark dus er zal geen variabele vergoeding in rekening worden gebracht. In jaar 2 stijgt het fonds van 110 naar 115, de index stijgt van 110 naar 113. Sinds de start van het fonds is de benchmark 13% gestegen en het fonds 15%. Per het einde van het boekjaar is een variabele vergoeding verschuldigd van 10% over het positieve verschil tussen de intrinsieke waarde en de theoretisch intrinsieke waarde (op basis van de benchmark).

Er wordt dus alleen een variabele vergoeding in rekening gebracht indien de outperformance van het fonds groeit ten opzichte van de benchmark. Deze berekening wordt steeds opnieuw gemaakt ten opzichte van het laatste afrekenmoment (reset). Hierna ontstaat een nieuwe High Water Mark voor de intrinsieke waarde en de benchmark. Een eventueel opgelopen achterstand ten opzichte van de benchmark (bijvoorbeeld in jaar 4, 6 en 7) zal eerst moeten worden ingelopen voordat er een nieuwe variabele vergoeding in rekening kan worden gebracht.

Het kan ook voorkomen dat de outperformance groeit in een neergaande markt. Het fonds daalt dan minder snel dan de markt. In jaar 9 daalt het fonds van 133 naar 128, de benchmark index daalt echter van 125 naar 119 waardoor de outperformance van het fonds ten opzichte van de benchmark vanaf de start van het fonds verder groeide. Er wordt in dat geval een variabele vergoeding in rekening gebracht.

## 5 RISICO'S

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

### 5.1 MARKTRISICO

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

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

De waarde van de beleggingen kan hierdoor sterk worden beïnvloed.

# TCM Vietnam High Dividend Equity

## 5.2 LIQUIDITEITSRISICO

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

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

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

## 5.3 DERIVATENRISICO

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