

TCM Global Emerging High Dividend Equity

Aandelenserie G14 in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

AANVULLEND PROSPECTUS

TCM Global Emerging High Dividend Equity

1. BELANGRIJKE INFORMATIE

Trustus Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G14 (**TCM Global Emerging 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. Dit 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 TCM Global Emerging 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 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 TCM Global Emerging High Dividend Equity (**Aandelen**) corresponderen met Aandelenserie G14 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 geadmistreerd. De resultaten van het Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Aandelenserie G14.

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

2. BELEGGINGSBELEID

2.1 PORTEFEUILLESAMENSTELLING

Het Fonds heeft als doelstelling investeerders in staat te stellen te investeren in een portfolio van beursgenoteerde ondernemingen uit het Emerging Market Universum, teneinde binnen het Fonds een hoog dividendrendement te genereren in combinatie met het behalen van koersrendement. TCM Global Emerging High Dividend Equity streeft naar een lange termijn winst boven de benchmark, de MSCI Emerging Markets Total Return Net Index. Op de Aandelen zal naar verwachting beperkt dividend beschikbaar gesteld worden. Ontvangen dividenden worden zoveel mogelijk binnen het Fonds herbelegd.

Het Fonds zal voornamelijk beleggen in gebieden die een snelle economische groei doormaken, waaronder landen in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa en het Midden-Oosten. Het fonds heeft tevens de mogelijkheid om rechtstreeks te investeren in Chinese A- en B-aandelen. Voorbeelden van landen binnen het huidige Emerging Markets Universum zijn onder andere Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Mexico, Marokko, Qatar, Peru, de Filippijnen, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten. Ook landen als Argentinië, Jordanië, Koeweit, Saoedi-Arabië, Singapore en Vietnam worden door sommige van de aanbieders van Emerging Markets-indices beschouwd als opkomende markten.

De portefeuille zal worden samengesteld uit een selectie van landen en aandelen op basis van een aantal kwantitatieve en kwalitatieve screenings.

Het vermogen van het Fonds zal direct in aandelen worden belegd of hiervan afgeleide instrumenten uitgegeven door beursgenoteerde ondernemingen, zoals GDR's (*Global Depositary Receipts*), ADR's (*American Depositary Receipts*). GDR's en ADR's zijn aandelen zonder derivatenkenmerken. Tevens kan worden belegd in zogenaamde P-notes, derivateninstrumenten die de performance van het onderliggende aandeel reflecteren. De uitgevende instellingen van deze effecten kunnen waar dan ook ter wereld zijn gevestigd, inclusief in Emerging Markets en Frontier Markets.

Financiële derivateninstrumenten mogen gebruikt worden voor afdekkings- en investeringsmanagement doeleinden. Korte termijn geldmarktinstrumenten en tegoeden bij kredietinstellingen mogen worden aangehouden op nevenbasis. Het Fonds mag investeren in vermogen gedenomineerd in alle mogelijke valuta's en valutarisico's kunnen worden afgedekt.

TCM Global Emerging High Dividend Equity

2.2. BELEGGINGSRESTRICTIES

Onder normale omstandigheden creëert de beheerder een portfolio met de volgende aanvullende criteria:

- maximum weging van 40% van de intrinsieke waarde van het fonds per land;
- maximum weging per sector van 40% van de intrinsieke waarde van het fonds;
- er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus); en er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.

3. BEHAALDE RENDEMENTEN EN RISICOPROFIEL

Voor het Fonds wordt op de Website een factsheet gepubliceerd. In de factsheet zal onder andere een actueel overzicht worden 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 het 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 van het Fonds 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 van Aandelen worden berekend over de Handelskoers van het Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het Fonds.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,2
Verkoopkosten	0,2

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

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 deze nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffende maximale percentages.

TCM Global Emerging High Dividend Equity

Doorlopende kosten inclusief afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten (gebaseerd op een fondsvermogen van EUR 18 mln.)	Budget 2024 EUR
Afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten	2.939
Beheervergoeding (0,7%)	126.000
Servicevergoeding fondsbeheer (0,17%)	30.600
Bewaarloon	26.600
Administratievergoeding Bewaarder	7.798
Marketingkosten (0,075%)	13.500
Accountant	3.199
Toezichtkosten (AFM/DNB)	1.578
Overige kosten (verzekeringen, advieskosten)	2.773
Variabele vergoeding	pm
Totaal doorlopende kosten	214.987
Lopende Kosten Factor	1,19%

HERSTRUCTURERINGS- C.Q. OPRICHTINGSKOSTEN

De kosten van oprichting / herstructurering van het Fonds bedragen EUR 14.695. 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.

VARIABLE 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 (in het prospectus: de 'hurdle'), zijnde de MSCI Emerging Markets Total Return Net Index. Indien van toepassing wordt deze performance fee 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 performance fee. Na uitkering van de performance fee 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'). Een voorbeeld berekening variabele vergoeding en een toelichting daarop zijn opgenomen op de volgende pagina's.

De performance fee wordt iedere Beursdag berekend en gereserveerd ten laste van het Fonds. Indien van toepassing vindt betaling van de performance fee 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 performance fee indien sprake is van een (out)performance. De performance fee maakt geen deel uit van de Ongoing Charges Figure/Lopende Kosten Factor.

TCM Global Emerging High Dividend Equity

Voorbeeld berekening variabele vergoeding:

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 Global Emerging High Dividend Equity

Toelichting:

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 (bv 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 dus een variabele vergoeding in rekening gebracht.

TCM Global Emerging High Dividend Equity

5 RISICO'S

5.1 Ontwikkelingen op financiële markten

Het risico bestaat dat een of meerdere beurzen uit het Emerging Markets Universum of bepaalde sectoren in waarde dalen als gevolg van negatieve economische vooruitzichten, ongunstige ontwikkeling van buitenlandse valuta's of andere berichten die een negatieve invloed kunnen hebben op het marktsentiment. Als gevolg hiervan zal naar verwachting ook de waardeontwikkeling van de financiële instrumenten waarin wordt belegd negatief worden beïnvloed, wat zal leiden tot een daling van de waarde van de Aandelen.

Gezien de aard van de beleggingen in zgn. "emerging markets" en het bijbehorende hoge risico, is een belegging in het Fonds slechts geschikt voor beleggers die zich het risico kunnen veroorloven de gehele investering te verliezen.

5.2 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 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 op gereguleerde markten of andere handelsplatformen 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.

5.3 Valutarisico

De aandelen in het Fonds luiden in Euro. Daarin wordt hoofdzakelijk ook de liquiditeit aangehouden. De aandelen waarin wordt belegd noteren veelal in de verschillende lokale valuta zoals het Egyptische Pond, Vietnamese Dong, Taiwanese Dollar, Indiase Rupee, Zuid-Koreaanse Won etc. Het daadwerkelijke valutarisico wordt gelopen op de waardeontwikkeling van deze verschillende valuta's ten opzichte van de Euro. De Beheerder zal geen actief beleid voeren om het valutarisico van de portefeuille af te dekken.

5.4 Landenrisico

De verschillende landen waarin het Fonds zal beleggen zijn te karakteriseren als zogenaamde "emerging markets". Het belangrijkste kenmerk van een "emerging market" is dat perioden van uitbundige groei kunnen worden afgewisseld door perioden met een sterke economische terugval. Emerging markets zijn op vele gebieden veelal minder ontwikkeld dan de gevestigde ontwikkelde markten. Politieke instabiliteit en grote welvaartsverschillen in de verschillende landen kunnen zorgen voor sociale onrust. Veelal zijn de correlaties (samenhang) tussen de verschillende landen beperkt. In het algemeen kennen de verschillende markten onafhankelijke economische cycli, welke in meer of mindere mate kunnen worden beïnvloed door bijvoorbeeld de fluctuaties van grondstofprijzen, valuta's, handel, inflatie en overheidsop treden.

5.5 Risico's bij het investeren in obligaties, schuld papier, vastrentende waarden en converteerbare obligaties

Voor fondsen die investeren in obligaties of overig schuld papier zal de waarde van de beleggingen afhangen van de markttrente, de kwaliteit van de uitgevende instelling en de liquiditeit van de lening. De intrinsieke waarde van een fonds dat belegt in obligaties zal in lijn bewegen met de ontwikkeling van de markttrente, de perceptie van de kredietkwaliteit van de uitgever en de liquiditeit van de lening op de markt. Wanneer de obligatie is uitgegeven in een vreemde valuta zal ook de ontwikkeling van de wisselkoers gevolgen hebben voor de ontwikkeling van de waarde van de obligaties in de basisvaluta. Sommige fondsen kunnen investeren in high yield (hoog rentende) obligaties. Hoewel het rendement hoger kan liggen op deze obligaties dan bij kwalitatief betere leningen, is ook het risico groter bij dit type obligaties. Een investering in converteerbare obligaties is qua rendement afhankelijk van de prijsontwikkeling van het onderliggende aandeel. Indien deze prijsontwikkeling positief verloopt kan de obligatie met

TCM Global Emerging High Dividend Equity

winst worden geconverteerd in aandelen tegen een vooraf vastgestelde prijs (uitoefenprijs). In een negatief scenario biedt de obligatiecomponent een neerwaartse bescherming. Des te verder de uitoefenprijs wordt overschreden des meer krijgt de converteerbare obligatie het risicoprofiel van een aandeel. Converteerbare obligaties lopen net als overige obligaties een kredietrisico indien de uitgevende instelling niet in staat is aan zijn betalings- en aflossingsverplichting te voldoen. Indien de markt twijfelt over de kredietwaardigheid van een uitgever van (converteerbare) obligaties, kan dit leiden tot zeer scherpe dalingen van de waarde van de obligaties. De waarde van een obligatie kan ook dalen indien de markttrente (sterk) oploopt (rente risico).

5.6 Politieke risico's

In het algemeen kan worden gesteld dat in de landen waarin het Fonds zal investeren het politieke risico hoog ligt. De gevolgen van dit politieke risico kunnen zijn: veranderingen in de huidige overheid door politieke aardverschuivingen, sociale onrust, oproer, burgeroorlog, terrorisme en oorlogen. Het Fonds tracht dit politieke risico terug te dringen door haar beleggingen over meerdere landen te spreiden.

5.7 Wet- en regelgevingsrisico's

De omgeving waarin het Fonds zal beleggen wordt gekenmerkt door soms snel wijzigende wet- en regelgeving. Veranderingen in de wet- en regelgeving kunnen negatieve gevolgen hebben voor de (gewenste) investeringen van het Fonds. Hierbij kan gedacht worden aan beperkingen in de repatriëring van geïnvesteerde gelden en dividenden, valutarestrikties en wijzigende lokale belastingwetgeving. Het is niet mogelijk de exacte gevolgen van eventuele toekomstige wijzigingen in de wet- en regelgeving of belastingwetgeving voor het Fonds en haar Aandeelhouders te voorspellen.

Hoewel in veel landen sprake is van een (relatief jong) rechtssysteem, kan in de praktijk onduidelijkheid bestaan over de interpretatie hiervan. Bovendien wordt bestaande wetgeving regelmatig aangepast. Het kan onder deze omstandigheden voor het Fonds lastig of onmogelijk zijn om haar rechten die het heeft op basis van haar investeringen juridisch te beschermen en uit te oefenen.

5.8 Duurzaamheidsrisico's

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. Daarmee loopt het Fonds duurzaamheidsrisico's op het gebied van (i) klimaatverandering, (ii) sociale en arbeidskwesties en (iii) governance en ethiek.

Ten aanzien van het Fonds geldt dat duurzaamheidsrisico's worden beperkt doordat een uitsluitingsbeleid wordt gehanteerd op basis van de UN Global Compact Principles, dan wel zoveel mogelijk wordt belegd in beleggingsinstellingen die een soortgelijk uitsluitingsbeleid hanteren. De UN Global Compact Principles zijn opgesteld door Verenigde Naties en gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het punt van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu. 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 genoemde risicobeheersing en de (indirecte) brede geografisch en sectorale allocatie wordt verwacht dat de impact op het rendement laag zal zijn, indien het risico zich verwezenlijkt.

6 DUURZAAMHEID

Het Fonds promoot bepaalde ecologische en sociale kenmerken als bedoeld in artikel 8 SFDR, met inbegrip van een beoordeling van goede bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd. Het Fonds houdt rekening met de volgende ecologische en sociale kenmerken bij het screenen van de onderliggende beleggingen: beperking van en aanpassing aan klimaatverandering (E), mensenrechten en goede arbeidsomstandigheden (S) en governance en ethiek (G).

Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken voor dit Fonds is beschikbaar in Bijlage 1 bij dit Prospectus.

Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: Trustus Beleggingsfondsen N.V.
TCM Global Emerging High Dividend Equity (hierna: het "Fonds")

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 7245002CEKKCLR6LZZ95

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Yes

No

<p><input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p>	<p><input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen.</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p>
<p><input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Dit product promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- Het beperken van (de gevolgen van) klimaatverandering
- Verbetering op het gebied van sociale thema's en van arbeidsomstandigheden

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

- Percentage directe en indirecte beleggingen in financiële instrumenten van ondernemingen die betrokken zijn bij overtredingen van de beginselen van de United Nations Global Compact.
- Percentage beleggingen in financiële instrumenten van ondernemingen met een goede ESG score.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Niet van toepassing

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

— — *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing



In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU- criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, ...

Nee

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt (direct en indirect) in een gespreide portefeuille van internationale aandelen. Het Fonds promoot milieu en/of sociale kenmerken. Hiertoe worden (directe en indirecte) beleggingen uitgesloten in financiële instrumenten van ondernemingen die niet voldoen aan de UN Global Compact Principles.

De UN Global Compact Principles zijn opgesteld door de Verenigde Naties en gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het punt van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu. Mocht worden vastgesteld dat een onderneming waarin reeds wordt belegd, (blijvend) niet voldoet aan de UN Global Compact Principles of niet langer specifieke ESG-scores haalt, dan zal deze belegging worden verkocht.

Daarnaast worden specifieke ESG-scores meegewogen. Om hieraan invulling te geven, wordt gebruik gemaakt van de duurzaamheidsresearch

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie

van externe onderzoeksbureaus. Beleggingen in ondernemingen met een slechte ESG-score zullen door het Fonds worden uitgesloten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Geen directe of indirecte beleggingen in financiële instrumenten van ondernemingen die de United Nations Global Compact Principles overtreden, tenzij een verbeterplan is opgesteld en tijdig wordt uitgevoerd.
- Geen beleggingen in financiële instrumenten van ondernemingen met een slechte ESG score.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De ondernemingen waarin het Fonds belegt voldoen aan 'good governance' oftewel goed ondernemingsbestuur. Dat betekent dat deze ondernemingen bijvoorbeeld een goede managementstructuur kennen, hun medewerkers eerlijk belonen en geen belasting ontduiken. Het Fonds houdt hier rekening mee bij de selectie van haar beleggingen en heeft dit geborgd in haar beleggingsproces.

Daarnaast belegt het Fonds niet (direct of indirect) in bedrijven die de United Nations Global Compact Principles overtreden. Voor zover het Fonds belegt in beleggingsinstellingen, is het de fondsbeheerder van de betreffende beleggingsinstelling die controleert of er sprake is van good governance.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



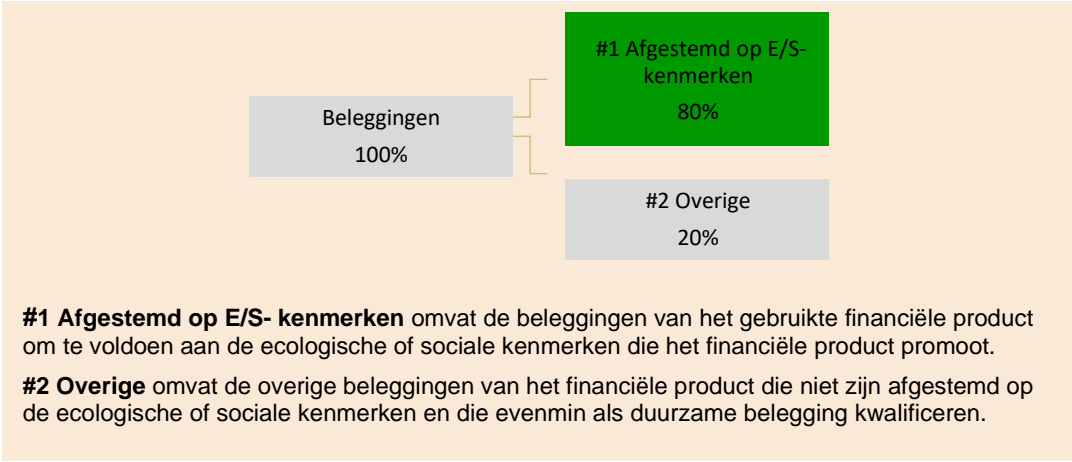
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrge leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieve beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De **activa**-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrge leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieve beschikbaar zijn en die onder meer



- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing

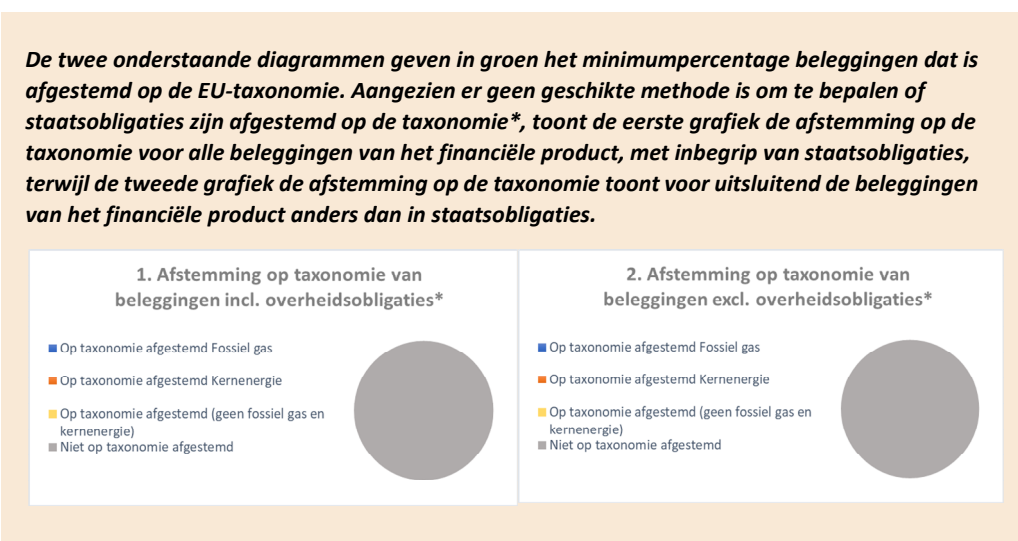


- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Niet van toepassing

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen**

- Ja
 - In fossiel gas
 - in kernenergie
- Nee



- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU- taxonomie?

0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Dit zijn beleggingen in artikel 6 SFDR producten, die geen specifieke duurzaamheidscriteria bekend hebben gemaakt. Voor deze beleggingen geldt wel dat de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, niet beleggen in bedrijven die de United Nations Global Compact Principles overtreden, tenzij een verbeterplan is opgesteld en wordt uitgevoerd.

Ook valt de cash positie van het Fonds onder Overig. Daarvoor zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen getroffen.



Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: www.trustus.nl/downloads