

# Trustus Structured Products Strategie

Aandelenserie G10 in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

## AANVULLEND PROSPECTUS

# Trustus Structured Products Strategie

## 1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Trustus Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G10 (**Trustus Structured Products Strategie**) 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 Trustus Structured Products Strategie (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.

Certificaten Trustus Structured Products Strategie (**Certificaten**) corresponderen met Aandelenserie G10 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 G10.

Aandelenserie G10 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) Aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door Stichting Administratiekantoor Trustus Beleggingsfondsen. De Certificaathouders zijn op grond van de Administratievoorwaarden bevoegd het bestuur van het Administratiekantoor steminstructies te geven aangaande een aantal specifieke onderwerpen (zoals omschreven in artikel 3.6.4 van het Prospectus).

Trustus Structured Products Strategie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

## 2 BELEGGINGSBELEID

### 2.1 PORTEFEUILLESAMENSTELLING

De Trustus Structured Products Strategie biedt beleggers de mogelijkheid om te beleggen in een breed gespreide portefeuille van beleggingsproducten met een (gedeeltelijke) kapitaalsbescherming.

Deze gestructureerde producten die bestaan uit vastrentende instrumenten in combinatie met een (OTC)-derivaat. Het Fonds kan direct beleggen in één beleggingsproduct dat de twee bouwstenen combineert ("structured notes"), maar kan ook separaat beleggen in de onderliggende bouwstenen door vastrentende instrumenten aan te schaffen en daarnaast rechtstreeks een derivatenpositie af te sluiten. Het Fonds heeft tevens de mogelijkheid om in gestructureerde leningen te investeren en - indien van toegevoegde waarde - tevens in beleggingsfondsen gericht op gestructureerde producten.

Het Fonds streeft op portefeuilleniveau naar een onderliggende allocatie van minimaal 75% in obligaties en maximaal 25% in derivaten.

Daarbij zal het Fonds zich richten op zowel nieuw uit te geven producten (primaire markt) als bestaande producten (secundaire markt).

De in portefeuille op te nemen gestructureerde producten zullen voor tenminste 60% betrekking hebben op brede (internationale) aandelenindices. Daarnaast heeft de Beheerder de mogelijkheid om te investeren in gestructureerde producten die voor het rendement afhankelijk zijn van de prestaties van individuele aandelen, ETF's, fondsen, thematische indices (waaronder mogelijk crypto-indices), grondstoffen en systematisch strategieën.

Op de Certificaten zal naar verwachting geen dividend beschikbaar worden gesteld. De ontvangen rentes en dividenden worden zoveel mogelijk binnen het Fonds herbelegd.

Het rendementsdoel is om 2% rendement te realiseren boven het rendement op een gespreide obligatieportefeuille van staatsleningen met een gemiddelde looptijd van 5 jaar.

# Trustus Structured Products Strategie

## 2.2 BELEGGINGSRESTRICTIES

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- a) er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus) ;
- b) er worden geen financiële instrumenten uitgeleend;
- c) voor de “structured notes” geldt dat de weging per uitgevende instelling maximaal 15% van het fondsvermogen mag bedragen, waarbij de uitgevende instelling minimaal kredietwaardigheid “Investment Grade” heeft, hetgeen door ten minste één van de rating instanties (S&P, Moody’s of Fitch) wordt bevestigd;
- d) voor een rechtstreekse belegging in separate vastrentende instrumenten en derivaten geldt dat de weging per uitgevende instelling maximaal 15% van het fondsvermogen mag bedragen, waarbij de vastrentende instrumenten en derivaten minimaal kredietwaardigheid van “Investment Grade” hebben, hetgeen door tenminste één van de rating instanties (S&P, Moody’s of Fitch) wordt bevestigd;
- e) indien de uitgevende instelling tevens een volledig onderpand afgeeft voor de onder c. en/of d. genoemde investeringen is een maximale weging van 30% per uitgevende instelling van toepassing;
- f) maximaal 25% van de onderliggende obligatie-structuren mag worden geïnvesteerd in vreemde valuta, hetgeen veelal US\$ posities zullen zijn.

## 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 Certificaat) 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 Certificaten worden aan de Certificaathouder kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van Certificaten. 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 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.

# Trustus Structured Products Strategie

## 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.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten (gebaseerd op een fondsvermogen van EUR 25 mln.)	Budget 2024 EUR
Afschrijving herstructurerings- c.q. oprichtingskosten	4.082
Beheervergoeding (0,7%)	175.000
Servicevergoeding fondsbeheer (0,05%)	12.500
Bewaarloon	5.536
Administratievergoeding Bewaarder	10.286
Accountant	4.443
Toezichtkosten (AFM/DNB)	2.192
Overige kosten (verzekeringen, advieskosten)	3.850
<b>Totaal doorlopende kosten</b>	<b>217.889</b>
<b>Lopende Kosten Factor</b>	<b>0,87%</b>

### HERSTRUCTURERINGS- C.Q. OPRICHTINGSKOSTEN

De kosten van oprichting / herstructurering van het Fonds bedragen EUR 20.410. 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.

### KOSTEN ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Het Fonds kan beleggen in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten vooraf nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen 0,25% bedragen.

## 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 MARKT-, PRIJS- EN KREDIETCRISISRISICO

De waardeontwikkeling van de Certificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten. De waarde van de Certificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten,

# Trustus Structured Products Strategie

alsmede een downgrade van de uitgevende instelling door kredietbeoordelaars als gevolg van een of meerdere genoemde factoren. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen.

Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de obligatie langer is, is dit effect groter. In het verleden is het voorgekomen dat in zeer turbulente markten het prijzen en het verhandelen van structured products tijdelijk niet mogelijk was; in dat geval bestaat het risico dat het vaststellen van de intrinsieke waarde van het fonds enige tijd moet worden uitgesteld.

## 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 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.

## 5.3 VALUTARISICO

Het Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

## 5.4 DEBITEURENRISICO

Het risico bestaat dat de instelling die de obligaties en/of derivaten uitgeeft niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van de Certificaten worden aangetast. Het debiteurenrisico neemt in de regel toe naarmate de rating van de betreffende financiële instrument lager is. Het Fonds belegt in obligaties en/of derivaten waarvan de rating minimaal "Investment Grade" bedraagt, hetgeen door tenminste één van de rating-instanties (S&P, Moody's of Fitch) wordt bevestigd.

## 5.5 CONCENTRATIERISICO

Het risico van het Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

## 5.6 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.