

# **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**

Halfjaarcijfers 2024

## INHOUDSOPGAVE

Pagina

<b>1.</b>	<b>Bestuursverslag</b>	<b>3</b>
1.1	Verslag directie	
<b>2.</b>	<b>Halfjaarcijfers</b>	<b>5</b>
2.1	Samengestelde balans per 30 juni 2024	
2.2	Samengestelde winst- en verliesrekening over januari tot en met 30 juni 2024	
2.3	Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met 30 juni 2024	
2.4	Toelichting op de samengestelde jaarrekening	
2.5	Toelichting op de samengestelde balans	
<b>3.</b>	<b>Bijlagen</b>	<b>13</b>
3.1	Subfonds Trustus Tech en Innovation Fonds	
3.2	Subfonds Trustus Aandelen Index Fonds	
3.3	Subfonds Trustus Behoudend Mix Fonds	
3.4	Subfonds Trustus Tactische Strategie	
3.5	Subfonds Trustus Neutraal Mix Fonds	
3.6	Subfonds Trustus Dynamisch Mix Fonds	
3.7	Subfonds Trustus Risicomijdende Strategie	
3.8	Subfonds Trustus Aandelen Groei Strategie	
3.9	Subfonds Trustus Aandelen Dividend Strategie	
3.10	Subfonds Trustus Structured Products Strategie	
3.11	Subfonds TCM Global Frontier High Dividend Equity	
3.12	Subfonds TCM Vietnam High Dividend Equity	
3.13	Subfonds TCM Africa High Dividend Equity	
3.14	Subfonds TCM Global Emerging High Dividend Equity (nog niet actief)	
3.15	Subfonds Active Leverage Emerging Markets Fonds	

## **BESTUURSVERSLAG**

### *Structuur*

Trustus Beleggingsfondsen N.V. (TBF) is opgezet als een paraplustructuur. Deze structuur houdt in dat het fonds is onderverdeeld in meerdere subfondsen. Het op elk subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende subfonds belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille, kostenstructuur en intrinsieke waarde. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord. Voor ieder subfonds is een aanvullend prospectus opgesteld. De subfondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd.

Trustus Beleggingsfondsen N.V. is een zogenaamde open-end beleggingsinstelling. Dit houdt in dat de Trustus Beleggingsfondsen, behoudens bijzondere omstandigheden, te allen tijde bereid zijn deelnemingsrechten te verkopen en in te kopen. De prijs van de deelnemingsrechten in elk subfonds is afhankelijk van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds. De subfondsen zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs.

Trustus Beleggingsfondsen N.V. en de Beheerder zijn onderworpen aan de eisen die krachtens de Wft aan een vergunning worden gesteld en staan uit dien hoofde onder toezicht van de AFM. De beheerder heeft Caceis Bank als custodian van Trustus Beleggingsfondsen N.V. aangesteld. Caceis is tevens aangesteld als AIFMD-bewaarder en administrateur van Trustus Beleggingsfondsen N.V.

### *Juridische fusie/nieuwe subfondsen*

Per 15 maart 2024 zijn een aantal subfondsen toegevoegd aan TBF, als gevolg van het feit dat TBF en Intereffekt Investment Funds N.V. (tevens onder beheer van Trustus) uit het oogpunt van efficiency en kostenbesparing gefuseerd zijn, waarbij TBF de verkrijgende vennootschap was. Dit betreft de volgende subfondsen:

- TCM Africa High Dividend Equity
- TCM Vietnam High Dividend Equity
- TCM Global Frontier High Dividend Equity
- Active Leverage Emerging Markets Fonds

Tevens zijn per 15 maart 2024 de volgende nieuwe subfondsen toegevoegd aan TBF:

- Trustus Structured Products Strategie
- TCM Global Emerging High Dividend Equity (per 30 juni 2024 nog niet actief)

Het totaal aantal subfondsen onder de paraplu van TBF komt hiermee op 15. Het fondsvermogen nam door de fusie toe met ca. € 42 miljoen. Het totale fondsvermogen van TBF bedroeg hierdoor medio maart 2024 € 415 miljoen. De groei van het fondsvermogen en de fusie zorgen ervoor dat de vaste kosten als percentage van het fondsvermogen tot ca. 12 basis punten zijn gedaald.

Het prospectus en overige voorwaarden zoals die per 15 maart 2024 van kracht zijn kunt u vinden op de website van de beheerder: <https://www.trustus.nl/downloads>.

### Gang van zaken eerste halfjaar 2024

In het eerste halfjaar van 2024 waren de volgende subfondsen actief, met daarachter de intrinsieke waarde per deelnemingsrecht:

naam	Intrinsieke waarde in € per 30-06-2024	Intrinsieke waarde in € per 31-12-2023	Fondsvermogen in € per 30-06-2024	Rendement % 2024 t/m 30-06
Trustus Tech en Innovation Fonds	80,64	73,38	35.996.148	9,89
Trustus Aandelen Index Fonds	102,39	92,27	21.895.612	10,97
Trustus Behoudend Mix Fonds	49,53	47,90	25.582.644	3,40
Trustus Tactische Strategie	54,70	48,60	22.835.908	12,55
Trustus Neutraal Mix Fonds	60,11	57,02	27.014.124	5,42
Trustus Dynamisch Mix Fonds	90,40	83,53	16.396.244	8,22
Trustus Risicomijdende Strategie	47,01	46,48	70.752.350	1,14
Trustus Aandelen Groei Strategie	74,27	66,05	75.170.967	12,45
Trustus Aandelen Dividend Strategie	114,16	108,93	69.638.699	4,80
Trustus Structured Products Strategie (gestart op 12 april 2024)	99,98	nvt	21.364.397	-0,02
TCM Global Frontier High Dividend Equity	12,21	11,82	11.807.919	3,30
TCM Africa High Dividend Equity	8,58	10,29	5.793.336	-16,62
TCM Vietnam High Dividend Equity	30,59	26,30	13.151.292	16,31
Active Leverage Emerging Markets Fonds (gestart op 14 maart 2024)	11,00	nvt	9.595.907	10,00

In onderdeel 3 van dit verslag zijn de cijfers per 30 juni 2024 per subfonds terug te vinden.

Joure, 26 augustus 2024

De directie:

Trustus Capital Management B.V.

Trustus Beleggingsfondsen NV  
Joure

## 2. HALFJAARCIJFERS

## 2.1 Samengestelde balans per 30 juni

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		156.802		188.163
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	198.959.504		165.278.462	
Aandelenfondsen	103.881.322		68.774.211	
Obligaties	28.364.543		16.427.128	
Obligatiefondsen	87.516.542		89.350.368	
		418.721.911		339.830.169
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		1.230.183		907.020
<b>Liquide middelen</b>		9.164.629		2.489.299
		<u>429.273.525</u>		<u>343.414.651</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	55.688.150		54.122.882	
Agioreserve	324.975.958		261.935.518	
Overige reserves	20.895.000		-15.857.257	
Onverdeeld resultaat	25.436.439		42.141.051	
		426.995.547		342.342.194
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		2.277.978		1.072.457
		<u>429.273.525</u>		<u>343.414.651</u>

## 2.2 Samengestelde winst- en verliesrekening over januari tot en met 30 juni

Voor winstbestemming

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	1.828.404		2.749.855	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	9.021.927		647.539	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	17.197.043		20.194.420	
Overige bedrijfsopbrengsten	22.229		49.730	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		28.069.603		23.641.544
Lasten in verband met beheer van beleggingen	2.633.164		1.598.464	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		2.633.164		1.598.464
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>25.436.439</u>		<u>22.043.080</u>



### 2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met 30 juni

	2024		2023	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Beleggingsresultaat		25.436.439		20.813.074
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	-254.474		-558.907	
Aankopen beleggingen	-128.866.442		-144.870.508	
Verkopen beleggingen	109.062.499		103.660.201	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-8.638.716		-1.406.802	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	-17.295.120		-18.114.657	
Valutare resultaat	1.159		6.504	
Afschrijving immateriële vaste activa	31.361		52.500	
Mutatie kortlopende schulden	1.073.854		601.743	
		<u>-44.885.879</u>		<u>-60.629.926</u>
		-19.449.440		-39.816.852
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>0</u>		<u>0</u>
		-19.449.440		-39.816.852
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Uitgifte van aandelen	7.653.333		14.433.139	
Inkoop van aandelen	-6.111.729		-7.159.118	
Uitgekeerd dividend	0		0	
Agio uitgifte aandelen	56.806.319		68.913.545	
Agio inkoop aandelen	-32.317.193		-40.262.168	
		<u>26.030.730</u>		<u>35.925.398</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>6.581.290</u>		<u>-3.891.454</u>
<b>Toelichting op de geldmiddelen</b>				
Stand per 1 januari		2.583.339		7.388.994
Mutatie geldmiddelen		<u>6.581.290</u>		<u>-3.891.454</u>
Stand per 30 juni		<u>9.164.629</u>		<u>3.497.540</u>

Trustus Beleggingsfondsen NV  
Joure

## **2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening**

### **ALGEMEEN**

#### **Onderneming**

Trustus Beleggingsfondsen NV, statutair gevestigd te Joure, is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 61105570. Het fonds is opgericht op 18 juli 2014.

De volgende subfondsen zijn onderdeel van Trustus Beleggingsfondsen nv:

- 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)
- Trustus Aandelen Dividend Strategie (aandelenserie G09)
- Trustus Structured Products Strategie (aandelenserie G10)
- TCM Global Frontier High Dividend Equity (aandelenserie G11)
- TCM Vietnam High Dividend Equity (aandelenserie G12)
- TCM Africa High Dividend Equity (aandelenserie G13)
- TCM Global Emerging High Dividend Equity (aandelenserie G14)
- Active Leverage Emerging Markets Fonds (aandelenserie G15)

De financiële gegevens van de subfondsen zijn in de bijlagen afzonderlijk weergegeven.

#### **Activiteiten**

De activiteiten van Trustus Beleggingsfondsen NV bestaan voornamelijk uit:

Het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen, conform de voor zoals vastgelegd in het prospectus.

#### **Resultaatbestemming 2023**

De Algemene Vergadering heeft op 20 juni 2024 besloten om het resultaat over boekjaar 2023 ten gunste van de overige reserves te brengen.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er is geen sprake van significante gebeurtenissen na balansdatum.

## **Financiële risico's**

### Liquiditeitsrisico

De directie van het fonds volgt dagelijks de geldstromen en de verplichtingen in relatie tot de ratio's van het financiële beleid. Eventuele risico's met betrekking tot solvabiliteit, liquiditeit, rente en marktprijzen worden door dit beleid gecontroleerd en gemitigeerd.

### Renterisico

Het fonds is niet gevoelig voor renterisico, aangezien er geen vreemd vermogen is aangetrokken.

### Valutarisico

Het fonds is gevoelig voor valutarisico's voor de financiële instrumenten die niet in Euro genoteerd zijn. De valutaschommelingen kunnen zowel een positief als een negatief effect hebben op het beleggingsresultaat.

### Krediet- en tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren, waardoor de waarde van de beleggingen beïnvloed kunnen worden.

### Marktrisico

De subfondsen zijn gevoelig voor de waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van prijzen in financiële markten zoals aandelen of vastrentende waarden.

### Verslaggevingsrisico

Voor het fonds is een systeem van interne controlemaatregelen en administratief-organisatorische maatregelen geïmplementeerd, die resulteren in belangrijke checks & balances ten aanzien van de financiële rapportages.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING**

### **Algemeen**

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met in de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de richtlijnen voor de jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de wet op het financieel toezicht.

De waardering van activa en passiva vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. De halfjaarcijfers zijn niet gecontroleerd door een extern accountant.

### **Immateriële vaste activa**

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. De afschrijving wordt in rekening gebracht als een vast percentage van de kostprijs.

### **Beleggingen**

De beleggingen in de subfondsen worden gewaardeerd tegen marktwaarde welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de beurswaarde van de betreffende belegging. Bij de waardering is rekening gehouden met de transactiekosten (de aan- en verkoopkosten van de beleggingen).

### **Vorderingen**

De kortlopende vorderingen betreffen de vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen

### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

### **Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

De bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in achtgenomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

## **Beleggingsopbrengsten**

### Waardeveranderingen van beleggingen

De waardeveranderingen van beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord. De gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald als het verschil tussen de verkoopwaarde en de gemiddelde historische kostprijs. De niet-gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald als de mutatie in de ongerealiseerde koersresultaten gedurende het boekjaar. De splitsing van de waardeveranderingen van ongerealiseerd en gerealiseerd wordt gepresenteerd op moment van uitvoering van een verkoop. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van deze beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

### Ontvangen dividenden

Hieronder worden de in de verslagperiode genoten dividenden bruto (onder aftrek van bronbelasting, interestbaten en -lasten (couponopbrengsten van obligaties) verantwoord. Met lopende interest per balansdatum wordt rekening gehouden.

## **Lasten**

De kosten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

## **Financiële baten en lasten**

De financiële baten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Belastingen, rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsmede rentelasten en soortgelijke kosten, worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Trustus Beleggingsfondsen NV  
Joure

### **3. BIJLAGEN**

### 3.1 Balans Trustus Tech en Innovation Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		34.424		41.309
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	35.801.776		33.782.199	
		35.801.776		33.782.199
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		76.233		72.211
<b>Liquide middelen</b>		162.561		106.401
		<u>36.074.994</u>		<u>34.002.120</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	4.463.712		4.625.403	
Agioreserve	31.269.242		32.356.839	
Overige reserves	-3.038.976		-16.280.321	
Onverdeeld resultaat	3.302.170		13.241.345	
		35.996.148		33.943.266
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		78.846		58.854
		<u>36.074.994</u>		<u>34.002.120</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Tech en Innovation Fonds over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	22.363		11.961	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-363.831		-816.923	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>3.988.056</u>		<u>8.154.555</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		3.646.588		7.349.593
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>344.418</u>		<u>287.892</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		344.418		287.892
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>3.302.170</u></u>		<u><u>7.061.701</u></u>



### 3.2 Balans Trustus Aandelen Index Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		36.331		43.598
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	22.135.628		19.583.732	
		22.135.628		19.583.732
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		0		0
<b>Liquide middelen</b>		58.131		80.130
		<u>22.230.090</u>		<u>19.707.460</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	2.138.524		2.133.862	
Agioreserve	11.289.514		11.261.757	
Overige reserves	6.294.329		3.291.156	
Onverdeeld resultaat	2.173.245		3.003.173	
		21.895.612		19.689.948
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		334.478		17.512
		<u>22.230.090</u>		<u>19.707.460</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Index Fonds over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	5.728		1.042	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	2.753.848		8.337	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>-177.575</u>		<u>2.079.187</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		2.582.001		2.088.566
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>408.756</u>		<u>94.123</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		408.756		94.123
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>2.173.245</u></u>		<u><u>1.994.443</u></u>

### 3.3 Balans Trustus Behoudend Mix Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		35.246		42.296
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	6.267.971		6.210.357	
Obligaties	0		1.696.699	
Obligatiefondsen	19.160.906		14.640.015	
		25.428.877		22.547.071
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		62.888		66.803
<b>Liquide middelen</b>		90.850		51.946
		<u>25.617.861</u>		<u>22.708.116</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	5.165.504		4.735.979	
Agioreserve	19.802.253		18.138.738	
Overige reserves	-189.153		-2.145.102	
Onverdeeld resultaat	804.040		1.955.949	
		25.582.644		22.685.564
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		35.217		22.552
		<u>25.617.861</u>		<u>22.708.116</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Behoudend Mix Fonds over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	54.742		260.656	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	1.110.599		62.128	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>-217.948</u>		<u>681.123</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		947.393		1.003.907
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>143.353</u>		<u>121.903</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		143.353		121.903
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>804.040</u></u>		<u><u>882.004</u></u>

### 3.4 Balans Trustus Tactische Strategie

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	12.100.389		11.711.511	
Obligaties	5.721.404		5.093.567	
Obligatiefondsen	<u>4.830.109</u>		<u>3.515.495</u>	
		22.651.902		20.320.573
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		382		14.631
<b>Liquide middelen</b>		213.584		354.340
		<u>22.865.868</u>		<u>20.689.544</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	4.174.787		4.241.371	
Agioreserve	15.680.827		15.940.650	
Overige reserves	430.492		-1.182.316	
Onverdeeld resultaat	<u>2.549.802</u>		<u>1.612.808</u>	
		22.835.908		20.612.513
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		29.960		77.031
		<u>22.865.868</u>		<u>20.689.544</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Tactische Strategie over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023
	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	5.373		21.944
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	160.856		38.867
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>2.476.592</u>		<u>1.059.359</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		2.642.821	1.120.170
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>93.019</u>		<u>90.797</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		93.019	90.797
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>2.549.802</u></u>	<u><u>1.029.373</u></u>

### 3.5 Balans Trustus Neutraal Mix Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		28.256		33.907
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	13.492.790		11.148.133	
Aandelenfondsen	13.497.392		9.039.317	
Obligaties	0		988.073	
		26.990.182		21.175.523
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		83.640		76.461
<b>Liquide middelen</b>		108.203		27.244
		<u>27.210.281</u>		<u>21.313.135</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	4.494.021		3.733.883	
Agioreserve	18.952.923		15.276.217	
Overige reserves	2.281.836		-518.295	
Onverdeeld resultaat	1.285.344		2.800.131	
		27.014.124		21.291.936
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		196.157		21.199
		<u>27.210.281</u>		<u>21.313.135</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Neutraal Mix Fonds over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	82.640		171.047	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	961.369		112.492	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	545.984		1.354.787	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		1.589.993		1.638.326
Lasten in verband met beheer van beleggingen	304.649		96.433	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		304.649		96.433
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>1.285.344</u>		<u>1.541.893</u>



### 3.6 Balans Trustus Dynamisch Mix Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa		22.545		27.053
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	12.333.690		11.215.484	
Aandelenfondsen	4.058.598		2.938.015	
Obligaties	0		332.076	
		16.392.288		14.485.575
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		37.486		26.234
<b>Liquide middelen</b>		111.944		61.848
		<u>16.564.263</u>		<u>14.600.710</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.813.678		1.746.095	
Agioreserve	10.955.282		10.419.135	
Overige reserves	2.420.651		-275.740	
Onverdeeld resultaat	1.206.633		2.696.391	
		16.396.244		14.585.881
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		168.019		14.829
		<u>16.564.263</u>		<u>14.600.710</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Dynamisch Mix Fonds over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	68.941		92.016	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	716.398		129.031	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	658.443		1.519.710	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		1.443.782		1.740.757
Lasten in verband met beheer van beleggingen	237.149		69.328	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		237.149		69.328
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>1.206.633</u>		<u>1.671.429</u>

### 3.7 Balans Trustus Risicomijdende Strategie

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligaties	6.808.811		8.316.713	
Obligatiefondsen	<u>63.525.527</u>		<u>71.194.858</u>	
		70.334.338		79.511.571
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		40.633		140.975
<b>Liquide middelen</b>		480.917		768.483
		<u>70.855.888</u>		<u>80.421.029</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	15.049.411		17.239.784	
Agioreserve	51.732.554		59.773.787	
Overige reserves	3.115.163		271.636	
Onverdeeld resultaat	<u>855.222</u>		<u>2.843.527</u>	
		70.752.350		80.128.734
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		103.538		292.295
		<u>70.855.888</u>		<u>80.421.029</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Risicomijdende Strategie over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	77.318		1.250.866	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	609.094		85.583	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	498.431		-1.094.902	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		1.184.843		241.547
Lasten in verband met beheer van beleggingen	329.621		303.342	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		329.621		303.342
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>855.222</u>		<u>-61.795</u>

### 3.8 Balans Trustus Aandelen Groei Strategie

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	<u>74.396.700</u>	74.396.700	<u>62.950.738</u>	62.950.738
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		262.683		314.399
<b>Liquide middelen</b>		617.482		338.457
		<u>75.276.865</u>		<u>63.603.594</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	10.121.865		9.620.779	
Agioreserve	48.082.016		45.048.748	
Overige reserves	8.877.145		-415.804	
Onverdeeld resultaat	<u>8.089.941</u>	75.170.967	<u>9.292.949</u>	63.546.672
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		105.898		56.922
		<u>75.276.865</u>		<u>63.603.594</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Groei Strategie over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	395.933		139.279	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	2.681.297		108.091	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	5.313.103		3.688.857	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		8.390.333		3.936.227
Lasten in verband met beheer van beleggingen	300.392		90.800	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		300.392		90.800
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>8.089.941</u>		<u>3.845.427</u>

### 3.9 Balans Trustus Aandelen Dividend Strategie

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	47.608.289		39.971.551	
Aandelenfondsen	<u>21.444.105</u>		<u>25.501.636</u>	
		69.052.394		65.473.187
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		374.684		195.306
<b>Liquide middelen</b>		323.176		700.450
		<u>69.750.254</u>		<u>66.368.943</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	6.100.246		6.045.726	
Agioreserve	54.305.408		53.719.647	
Overige reserves	6.092.307		1.397.529	
Onverdeeld resultaat	<u>3.140.738</u>		<u>4.694.778</u>	
		69.638.699		65.857.680
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		111.555		511.263
		<u>69.750.254</u>		<u>66.368.943</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Aandelen Dividend Strategie over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	1.007.453		801.044	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-147.086		1.679.196	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>2.574.945</u>		<u>671.981</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		3.435.312		3.152.221
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>294.574</u>		<u>303.622</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		294.574		303.622
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>3.140.738</u></u>		<u><u>2.848.599</u></u>



### 3.10 Balans Trustus Structured Products Strategie

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligaties	<u>15.834.328</u>	15.834.328	<u>0</u>	0
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		286.457		0
<b>Liquide middelen</b>		6.269.876		0
		<u>22.390.661</u>		<u>0</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	2.136.964		0	
Agioreserve	19.202.926		0	
Overige reserves	0		0	
Onverdeeld resultaat	<u>24.507</u>		<u>0</u>	
		21.364.397		0
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		1.026.264		0
		<u>22.390.661</u>		<u>0</u>

**Winst- en verliesrekening Trustus Structured Products Strategie over de periode 15 maart tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	80.997		0	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-21.875		0	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>4.831</u>		<u>0</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		63.953		0
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>39.446</u>		<u>0</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		39.446		0
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>24.507</u></u>		<u><u>0</u></u>

### 3.11 Balans TCM Global Frontier High Dividend Equity

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>11.775.083</u>		<u>14.571.133</u>	
		11.775.083		14.571.133
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		12		57.571
<b>Liquide middelen</b>		59.004		34.289
		<u>11.834.099</u>		<u>14.662.993</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	9.665		12.360	
Agioreserve	11.715.436		14.917.569	
Overige reserves	-324.660		-1.818.368	
Onverdeeld resultaat	<u>407.478</u>		<u>1.493.708</u>	
		11.807.919		14.605.269
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		26.180		57.724
		<u>11.834.099</u>		<u>14.662.993</u>

**Winst- en verliesrekening TCM Global Frontier High Dividend Equity over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023
	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	3		0
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	168.923		-147.220
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	254.027		370.753
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>17.311</u>		<u>17.996</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		440.264	241.529
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>32.786</u>		<u>67.993</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		32.786	67.993
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>407.478</u></u>	<u><u>173.536</u></u>

### 3.12 Balans TCM Vietnam High Dividend Equity

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>13.112.118</u>	13.112.118	<u>11.459.780</u>	11.459.780
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		4.940		26
<b>Liquide middelen</b>		50.943		8.551
		<u>13.168.001</u>		<u>11.468.357</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	4.299		4.341	
Agioreserve	7.539.917		7.668.033	
Overige reserves	3.746.874		1.823.543	
Onverdeeld resultaat	<u>1.860.202</u>		<u>1.923.331</u>	
		13.151.292		11.419.248
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		16.709		49.109
		<u>13.168.001</u>		<u>11.468.357</u>

**Winst- en verliesrekening TCM Vietnam High Dividend Equity over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	0		0	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	62.741		64.185	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	1.821.598		1.542.007	
Overige bedrijfsopbrengsten	2.756		17.937	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		1.887.095		1.624.129
Lasten in verband met beheer van beleggingen	26.893		33.348	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		26.893		33.348
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u>1.860.202</u>		<u>1.590.781</u>

### 3.13 Balans TCM Africa High Dividend Equity

Voor winstbestemming

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>5.758.009</u>		<u>7.124.210</u>	
		5.758.009		7.124.210
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		145		11.092
<b>Liquide middelen</b>		56.289		51.200
		<u>5.814.443</u>		<u>7.186.502</u>

	30-6-2024		31-12-2023	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	6.754		6.963	
Agioreserve	15.759.641		15.965.713	
Overige reserves	-8.811.008		-8.991.019	
Onverdeeld resultaat	<u>-1.162.051</u>		<u>180.011</u>	
		5.793.336		7.161.668
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		21.107		24.834
		<u>5.814.443</u>		<u>7.186.502</u>

**Winst- en verliesrekening TCM Africa High Dividend Equity over januari tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	2		0	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-68.361		-676.228	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-1.065.340		167.003	
Overige bedrijfsopbrengsten	2.162		13.797	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		-1.131.537		-495.428
Lasten in verband met beheer van beleggingen	30.514		38.883	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		30.514		38.883
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>-1.162.051</u></u>		<u><u>-534.311</u></u>



### 3.15 Balans Active Leverage Emerging Markets Fonds

Voor winstbestemming

	30-6-2024			31-12-2023
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	<u>9.058.288</u>		<u>0</u>	
		9.058.288		0
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen		0		0
<b>Liquide middelen</b>		561.669		0
		<u>9.619.957</u>		<u>0</u>

	30-6-2024			31-12-2023
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	8.720		0	
Agioreserve	8.688.019		0	
Overige reserves	0		0	
Onverdeeld resultaat	<u>899.168</u>		<u>0</u>	
		9.595.907		0
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva		24.050		0
		<u>9.619.957</u>		<u>0</u>

**Winst- en verliesrekening Active Leverage Emerging Markets Fonds over de periode 15 maart tot en met 30 juni**

	2024		2023	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	26.911		0	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	397.955		0	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>521.896</u>		<u>0</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		946.762		0
Lasten in verband met beheer van beleggingen	<u>47.594</u>		<u>0</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		47.594		0
<b>Resultaat verslagperiode</b>		<u><u>899.168</u></u>		<u><u>0</u></u>